

Očekávané události

Německo:

09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (červenec - konečný): očekávání trhu: 55,4, předchozí hodnota: 55,4

09:55 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (červenec - konečný): očekávání trhu: 51,4, předchozí hodnota: 51,4

Eurozóna:

10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (červenec - konečný): očekávání trhu: 53,3, předchozí hodnota: 53,3

10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (červenec - konečný): očekávání trhu: 51,5, předchozí hodnota: 51,5

10:30 Index investorské důvěry Sentix (srpen): očekávání trhu: -7,0, předchozí hodnota: -5,8

USA:

15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (červenec - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 52,2

Akciový výhled

Evropské akcie se v pondělí „probudí“ do červeného rána, futures indikují pokles kolem -1%. Minulý týden pohrozil D.Trump dodatečnými cly na čínské zboží. Odpověď na sebe nenechala dlouho čekat, Čína přes víkend devalvovala yuan a zastavila nákupy amerických zemědělských produktů. Eskalace obchodní války poslala přes noc do záporu asijské indexy v rozsahu -1-2%. Americký index SP500 zřejmě odpoledne otevře poblíž mety 2900 bodů. Zde leží technicky podpůrná úroveň, kde by se mohly poklesy zastavit. Ovšem to je pouze teorie, jak se bude obchodní válka dále vyvíjet resp. zprávy kolem ní je v tuto chvíli těžké předvídat. Pražská burza uzavřela v pátek na 1040 bodech. Květnová a dubnová minima domácího trhu jsou poblíž 1030 bodů, kde by tedy mohl zatím index PX nalézt podporu. Vybírat zisky by se mohly na titulech, kterým se letos velmi daří (např. CETV). Erste po 7 poklesech v řadě může oscilovat kolem mety 800 Kč. Defenzivněji by mohl působit ČEZ.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7600,25	-1,32			
DJIA	26189	-0,98			
S&P 500	2901,25	-1,07			
DAX	11727,5	-1,33			
Euro Stoxx 50	3335	-1,24			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20720,29	-1,74	-2,64	-5,26	-6,33
Shanghai Composite	2830,89	-1,29	-2,60	-6,84	3,61
Hang Seng	26151,69	-2,85	-5,21	-10,10	-2,87
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8004,07	-1,32	-3,92	-0,41	2,58
S&P 500	2932,05	-0,73	-3,10	0,50	3,71
Dow Jones Ind. Avg.	26485,01	-0,37	-2,60	0,67	4,58
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1125	0,16	-0,16	-0,63	-3,70
EUR/CZK	25,762	0,06	0,60	0,86	4,34
USD/CZK	23,154	-0,07	0,45	0,18	0,52
USD/JPY	105,92	-0,62	-2,62	-4,37	-4,92
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1460,3	0,80	2,81	13,75	20,63
Ropa	54,96	-1,28	-3,58	-11,94	-19,16

1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

V závěru týdne zavládla na globálních akciových trzích prodejní nálada poté, co včera prezident Trump uvalil nová cla na dovoz čínského zboží do USA. Negativní náladě neodolala ani pražská burza a oslabila tak počtvrté v řadě. Index PX nakonec odepsal -0,64% na hodnotu 1 040 bodů a za celý týden klesl téměř o -3%. Tahounem poklesu se stal bankovní sektor. Povýsledkové ztráty tak prohloubily Erste Bank (811 Kč -0,95%), Moneta Money Bank (-1,27%) s oceněním pod 78 Kč a Komerční banka (867 Kč -0,52%), která zaznamenala nejvyšší denní objem 115 mil. Kč. Čez odepsal -0,67% a uzavřel pod hodnotou 520 Kč na 518 Kč. Nedařilo se ani Cme, když oslabilo o -0,74% pod 108 Kč a Vig klesl o -0,50% na 593 Kč. Naopak po dnešním lepším výsledkovém reportu posílily akcie O2 o 1,38% na 220 Kč. Kofola pak si polepšila o 1,97% na 310 Kč.

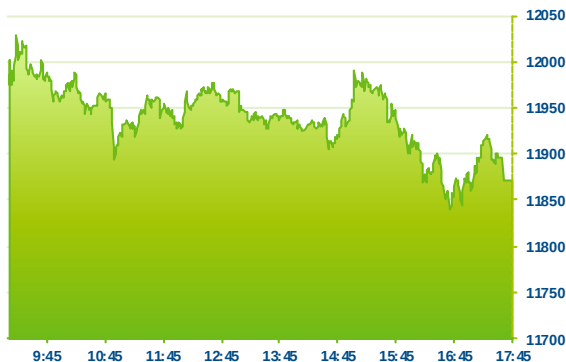
PX (předchozí den)



Německo

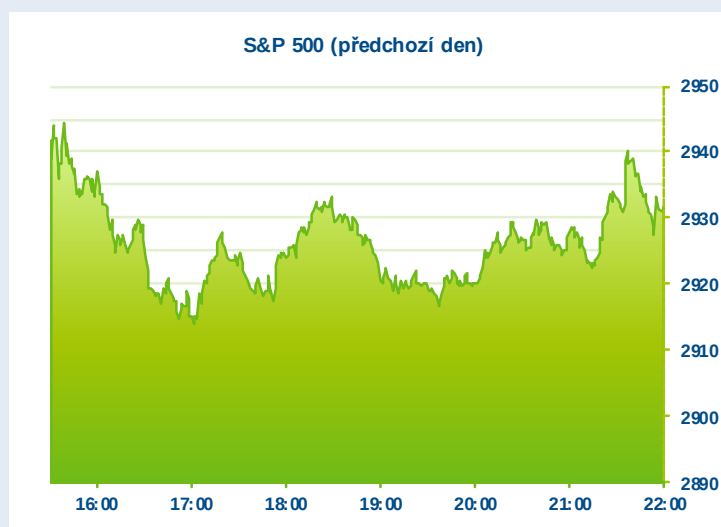
V zelených číslech skončily pouze dvě společnosti z indexu a to tedy E.ON a Vonovia. E.ON si na konci páteční seance připisuje 0,9 %. Poslední aukce solární energie byla více než třikrát beznadějně plná a cena za megawatt hodinu byla 16 % pod průměrem ceny v letošním roce, když se vydražila za 54,70 euro. Na základě analýzy agentury Bloomberg lze očekávat, že do roku 2020 bude větší soutěživost při aukcích solární energie než při současných aukcích plynu v Německu, Francii, Španělsku a Itálii. Vonovia v ranních hodinách zveřejnila výsledky svého hospodaření za první pololetí. Výnosy z nájemného za první pololetí v meziroční komparaci vzrostly o 17,4 % na 724,0 mil. euro. Ukazatel FFO, fund from operations, který je výsledkem přičtení amortizace a odpisů nemovitostí k zisku a odečtením případných příjmů z prodeje nemovitostí, meziročně přidal 12,9 % na 609,1 milionu euro, čehož bylo dosaženo zejména díky akvizici Buwog a Victoria Parku. Ukazatel vyjadřuje společnost vygenerovanou hotovost. Na druhé straně skončila společnost Infineon Technologies po včerejších pozitivních výsledcích které předčily očekávání a společnost potvrdila výhled na letošní fiskální rok oslabila o 6 %.

DAX (předchozí den)



USA

Americké indexy v pátek uzavřely pátý den v řadě v červených číslech a zažily tak nejhorší týden od prosincového výprodeje. Nejvýrazněji ztratil technologický Nasdaq (-1,32 %), o něco slaběji odepisovaly širší S&P 500 (-0,73 %) a bluechipový Dow Jones (-0,37 %). Kromě technologického sektoru se nedařilo ani základním materiálům či energiím. Vůči propadům byly v pátek resilientní pouze reality, nezbytná spotřeba a defenzivní utility. Investoři tak nadále zůstávají v nejistotě ohledně dalšího vývoje americko - čínských vztahů. Prezident USA Donald Trump včera oznámil zavedení cla ne všekré zbývající čínské zboží. Druhá strana již zvažuje odvetná opatření. V týdnu navíc trhy příliš kladně nepřijaly ani tiskovou konferenci předsedy Rady guvernérů J. Powella. Z jednotlivých firem stojí za zmínku skokové posílení Newell Brands (NWL; +14,00 %) po kvartálním reportu či růst Noble Energy (NBL; 6,80 %) v návaznosti na výroky CEO o snižování kapitálových nákladů. Po kvartálních reportech se příliš nevedlo akciím ropných gigantů Chevronu (CVX; -0,01 %) a Exxon Mobil (XOM; -1,02 %). Cena ropy v závěru týdne rostla (WTI +2,34 % na 55,21 dolarů za barel). Výnosy desetiletých amerických bondů nadále klesaly na 1,85 %. Dolar se na páru s eurem obchodoval kolem 1,111 EUR/USD.



Změna kursu futures na americké indexy se počítá vzhledem k poslednímu vypořádání předchozího dne v 22:15. Změna kursu futures na DAX a Euro Stoxx 50 se počítá vzhledem k 22:30 předchozího dne.

Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Sengu se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 9:20. Do této doby se index také obchoduje, uvedená hodnota tedy není závěr dnešního dne, ale poslední zachycený kurs v probíhající obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).