

Očekávané události

Česká republika:

- 09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (červenec): očekávání trhu: 49,8, předchozí hodnota: 44,9
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -195,2 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (červenec - konečný): očekávání trhu: 50,0, předchozí hodnota: 50,0

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (červenec - konečný): očekávání trhu: 51,1, předchozí hodnota: 51,1

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů Markit (červenec - konečný): očekávání trhu: 51,3, předchozí hodnota: 51,3
- 16:00 ISM ve výrobě (červenec): očekávání trhu: 53,6, předchozí hodnota: 52,6

Akciový výhled

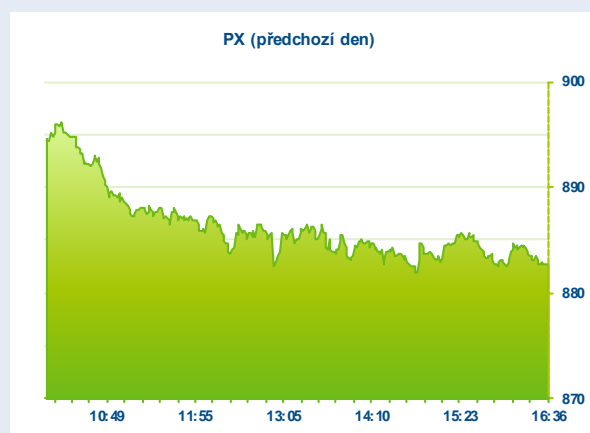
Evropské indexy začnou obchodování v novém týdnu a současně i měsíci mírným růstem. Budou tak reflektovat závěrečný růst na Wall Street v poslední hodině obchodování v pátek, kde index SP500 přidal +0,7% a uzavíral na 3271 bodu. Situaci „zachraňovaly“ výsledky velkých technologických firem (AAPL, FB, AMZN) jejichž akcie následně silně rostly. Celkově index SP500 zůstal v posledních týdnech „uzavřen“ v mantinelu 3200-3280 bodů. Zatímco Evropa ke konci července sestoupila ke svému nižšímu krátkodobému mantinelu. Pražská burza v pátek přerušila sérii 8 poklesů v řadě. Index však posílil především díky akciím Avast (+4,2%). Po výsledcích za 2Q se v záporu obchodovaly akcie Erste (-1%) i Moneta (-2,3%). Banky splnily očekávání trhu na provozní úrovni, zisk zaostal kvůli vyšším odpisům. Erste by mohla kolem 500 Kč nalézt podporu, o to stejné se bude snažit u 50 Kč Moneta. Čísla za 2Q dnes představila také Komerční banka, oproti odhadům však zaostala. Budeme sledovat reakci jejich akcií, nakolik jsou čísla započítána v kurzu. Titul v posledních dvou týdnech oslabil z 580 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	10925,75	0,32			
DJIA	26253	-0,25			
S&P 500	3261,25	-0,07			
DAX	12386	0,29			
Euro Stoxx 50	3184	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22195,38	2,24	-4,58	7,51	0,88
Shanghai Composite	3356,30	1,40	3,54	15,73	12,87
Hang Seng	24401,52	-0,79	-0,45	-0,20	-11,46
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10745,28	1,49	3,69	20,88	31,43
S&P 500	3271,12	0,77	1,73	12,32	9,76
Dow Jones Ind. Avg.	26428,32	0,44	-0,16	8,55	-1,62
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1749	-0,21	-0,02	7,73	4,88
EUR/CZK	26,286	0,25	0,42	-9,84	-2,86
USD/CZK	22,364	0,44	0,48	-2,86	1,88
USD/JPY	105,94	0,06	0,55	-0,73	0,01
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1975,4	0,38	2,30	15,30	34,59
Ropa	40,23	-0,84	-3,80	76,51	-26,33

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

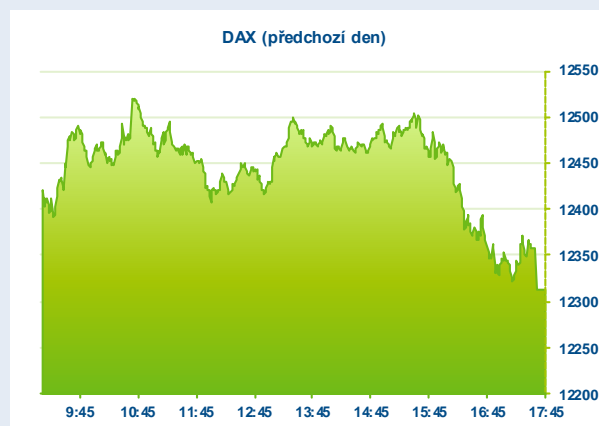
Česká republika

Pražská burza v závěru týdne přerušila šňůru osmi poklesů v řadě a měřeno indexem PX přidala 0,65% na hodnotu 882. Tahounem růstu se stal Avast (168 Kč +4,17%) poté, co technologický sektor ve světě zaznamenával zisky po silných výsledcích lídrů sektoru. Index PX taktéž těžil z nárůstu pojišťovny Vig o 2,75% na 500 Kč. Po osmi poklesech v řadě si polepšil Čez o mírných 0,34% na 446 Kč. Z menších emisí se zvedlo Cme o 1,04% na 87 Kč a Kofola přidala 1,82% na 224 Kč. Naopak pod prodejním tlakem nadále zůstal bankovní sektor. Erste Bank odepsala -1,01% na 507 Kč a Moneta Money Bank ztratila -2,31% pod 51 Kč. Obě banky dnes před otevřením trhu reportovaly slušné výsledky na provozní úrovni, nicméně čistý zisk byl negativně zasažen vyššími než očekávanými opravnými položkami. Komerční banka před pondělními výsledky za 2Q ubrala -0,96% na 515 Kč. Akcie O2 potom oslabily o -0,93% na 214 Kč.



Německo

Německé a evropské akcie obchodovaly v mírném plusu, odpoledne se však ponořily do mírně červených čísel. Posiloval IT sektor, povzbuzen výsledky velkých amerických technologických gigantů. Nedařilo se především cyklickým sektorům, 15% propad hrubého domácího produktu eurozóny ve 2Q zkrátka není hezký na pohled. V Německu tak mezi nejztrátovějšími tituly nalezneme Covestro (1COV; -4,7 %), Continental (CON; -4 %), Volkswagen (VOW3; -3,3 %), Daimler (DAI; -3,1 %) nebo HeidelbergCement (HEI; -2,7 %). Naopak se dařilo akciím Linde (LIN; +1,2 %), které umazávaly čtvrtěční povýsledkovou ztrátu. Analytici J.P. Morgan jim dnes zvýšili doporučení na overweight z neutral díky plánu dosáhnout 25% provozní marže. Výrobce leteckých motorů MTU Aero Engines (MTX; +1,1 %) představil v průběhu obchodní seance celoroční výhled. Společnost projektuje celoroční tržby v rozmezí 4-4,4 mld. EUR při analytickém očekávání 3,68 mld. EUR a očekává očistěnou EBIT marži 9-10 %.



USA

Zámořské akcie v závěru seance vymazaly předchozí ztráty a uzavřely v zelených číslech. Ziskový byl i celý týden a rovněž končící měsíc. K obratu přispěly zprávy o zítřejší schůzce předních amerických politiků, na které by měly být dohodnuta další opatření na podporu ekonomiky. Hlavní akciové indexy posílily o 0,4% (DJIA) – 1,5% (NASDAQ). Růst byl tažen zejména sektorem informačních technologií (+2,5%). Dařilo se rovněž sektorům zbytné spotřeby (+1,3%) a komunikačním službám. Oslabily naopak energetické tituly (-0,7%), průmyslové podniky (-0,4%) nebo zdravotnické firmy (-0,6%). V rámci indexu SP500 si dobře vedly technologičtí giganti Facebook (FB +8,2%) a Apple (AAPL +10%). Oba potěšily investory hospodářskými výsledky za uplynulé čtvrtletí. Druhý ze jmenovaných titulů atakuje svá historická maxima a plánuje ke konci srpna rozštěpení svých akcií v poměru 4:1. Na opačném konci žebříčku naopak figurují akcie oděvní Under Armour (UAA -8,1%), která dnes rovněž zveřejnila svá kvartální čísla. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Rostlo zejména v poslední době silně volatilní stříbro (+3,4%). Kromě něj se dařilo zlatu (+1,2%), ropě (+1,2%), sóje (+0,5%) a pšenici (+0,2%). Oslabila naopak měď (-1,7%) a zemní plyn (-1,4%).

S&P 500 (předchozí den)



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).