

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (červen): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -12,2 %
- 09:00 Míra nezaměstnanosti (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,7 %

Německo:

- 09:55 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (červenec - konečný): očekávání trhu: 55,5, předchozí hodnota: 55,5

Eurozóna:

- 10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (červenec - konečný): očekávání trhu: 54,8, předchozí hodnota: 54,8
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (červen): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -5,1 %

USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (červenec): očekávání trhu: 1200 tis., předchozí hodnota: 2369 tis.
- 14:30 Obchodní bilance (červen): očekávání trhu: -\$50,2 mld., předchozí hodnota: -\$54,6 mld.
- 15:45 Složený index nákupních manažerů Markit (červenec - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 50,0
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (31. července): očekávání trhu: -3350 tis., předchozí hodnota: -10611 tis.

Akciový výhled

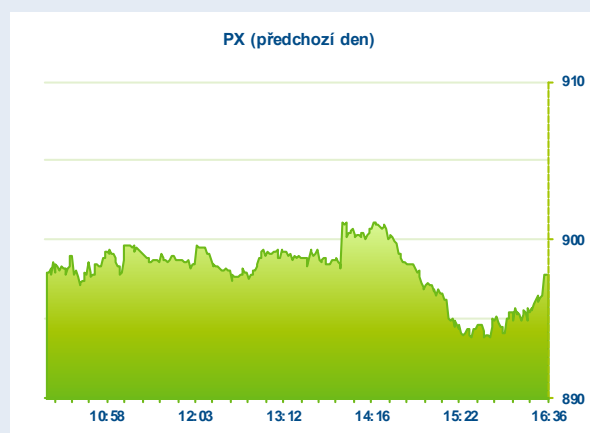
Americké akcie dokázaly udržet růst z úvodu týdne a včera indexy opět mírně posílily. Seance byla relativně klidnější a indexy se držely v užším pásmu. Nasdaq opět mírně vylepšil svá historická maxima. Investoři očekávají, že rozpory mezi Republikány a Demokraty ohledně podoby nového podpůrného stimulu budou brzy vyřešeny. Do centra pozornosti se opět vrací revize obchodní dohody mezi USA a Čínou. Evropa by měla po včerejším mírném poklesu otvírat v zelených číslech. Futures na DAX roste o 0,5 %, v kladných číslech jsou i US futures. Z makro dat budou sledovány finální údaje ohledně aktivity PMI. Obdobná data budou prezentována odpoledne i v USA. Domácí akcie mohou dnes rovněž navázat na růsty z posledních dní. Po předchozích poklesech získává zajímavé momentum Erste Group a po překonání hranice 20 EUR na vídeňském trhu se otvírá prostor pro další růst. ČEZ včera mírně korigoval pondělní růst, což může před blížícími se výsledky opět lákat kupce. Pokles Avastu na londýnském trhu pokračoval včera i po zavření našeho trhu a u tohoto titulu lze očekávat spíše záporné otevření. Velká váha v indexu může limitovat celkový pohyb indexu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11116,75	0,28			
DJIA	26824	0,40			
S&P 500	3309,5	0,29			
DAX	12662	0,62			
Euro Stoxx 50	3261	0,46			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22514,85	-0,26	-0,37	15,06	7,05
Shanghai Composite	3376,31	0,14	4,45	17,89	17,57
Hang Seng	25020,49	0,30	0,70	5,64	-7,33
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10941,17	0,35	5,18	25,61	36,69
S&P 500	3306,51	0,36	2,74	16,31	12,77
Dow Jones Ind. Avg.	26828,47	0,62	1,70	12,96	1,30
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1816	0,14	0,22	9,47	5,52
EUR/CZK	26,119	0,04	-0,44	-11,98	-3,76
USD/CZK	22,099	-0,12	-0,20	-3,64	1,47
USD/JPY	105,59	-0,10	0,66	-0,51	-0,82
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	2029	1,24	3,87	20,17	37,54
Ropa	41,93	0,05	0,94	63,66	-21,76

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

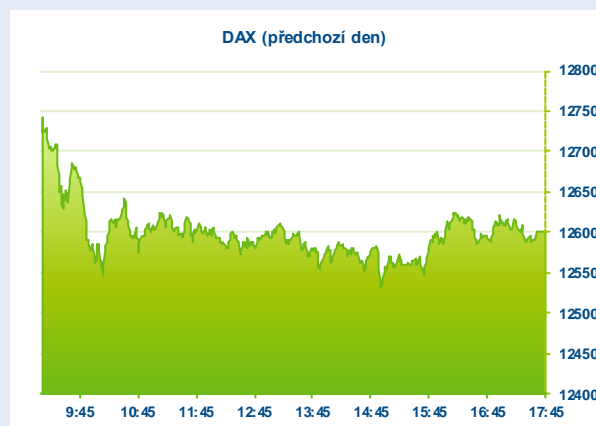
Česká republika

Pražská burza navýšila včerejší zisky a měřeno indexem PX posílila o dalších 0,63% na 897 bodů. Tahounem indexu se staly především finanční tituly. Moneta Money Bank stoupla o 3,71% nad 53 Kč po zprávě, že generální ředitel banky nakoupil 75 tis. akcií. Erste Bank se zvedla o 3,13% na 527 Kč a Komerční banka přidala 0,98% na 516 Kč. Pojišťovna Vig potom vzrostla o 2,19% na 505 Kč. Akcie O2 zakončily silnější o 0,69% na 218 Kč a mediální společnost Cme si polepšila o 1,25% nad 89 Kč. Naopak včerejší zisky korigoval Avast (168 Kč -1,66%). Část pondělního přírůstku odmazal taktéž Čez (456 Kč -1,19%)



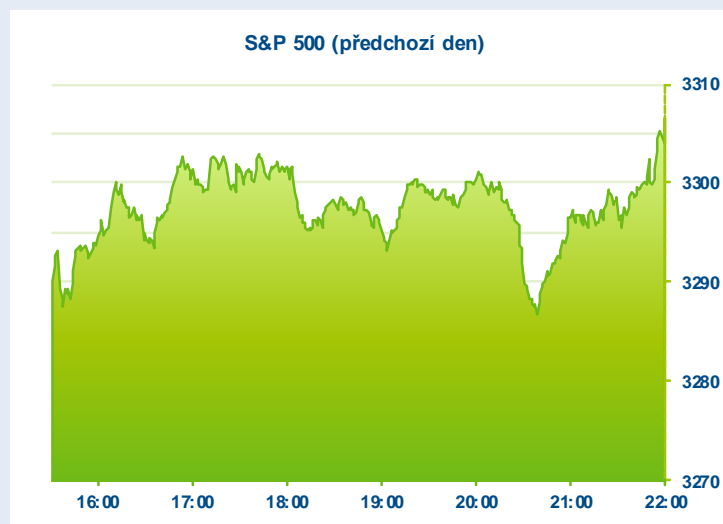
Německo

Index DAX odepsal 0,36 % na 12600,87 b. Evropské a německé po openu v plusu rychle zamířily do mírného záporu, kde se držely po zbytek seance. Ze sektorů se v Evropě dařilo producentům ropy a plynu (+2,5 %) po nižší než očekávané ztrátě British Petroleum, následovaní automobilovým sektorem (+2,4 %), který v Německu reprezentuje trio BMW (BMW; +3,4 %), Daimler (DAI; +2,8 %) a Volkswagen (VOW3; +2,5 %), a bankovními domy (+1,6 %). Na druhé straně byl sektor zdravotní péče (-1,3 %) po slabém výhledu Bayeru (BAYN; -2,4 %) a snížení sektorového doporučení pro velké farmaceutické společnosti od Credit Suisse. Na německém parketu se nejvíce dařilo výrobci leteckých motorů MTU Aero Engines (MTX), jehož 5,7% růst však dnes jen vymazal pondělní povýsledkový propad, poté co se mu dostalo podpory od analytiků. Barclays výrobci motorů zvýšila cíl na 131 z 129 EUR, Landesbank Baden-Wuerttemberg na 135 EUR z 130 EUR a doporučení ze „sell“ na „hold“. HSBC zvýšila doporučení na „buy“ z „hold“ při stávající cílové ceně 170 EUR, Hauck & Aufhaeuser potom na „hold“ ze „sell“ a cílovou cenu na 145 EUR z 130 EUR. Po výsledcích a zvýšení výhledu se v DAXu dařilo také výrobci polovodičů Infineon Technologies (FX; +2,5 %).



USA

Zámořské indexy v závěrečné fázi obchodního dne vylepšily svou bilanci a nakonec uzavřely v kladném teritoriu v čele s tradičním indexem Dow Jones, který posílil o více než 0,6%, širší index S&P500 i technologický index Nasdaq si pak připsaly přibližně poloviční zisky. Monetárně – fiskální stimulační prostředí napříč kontinenty nadále tlačily výše drahé kovy, které každým dnem pokořují nové rekordy. Hlavní pozornost byla upřena na zlato, které při dnešním růstu o 2% definitivně pokořilo historickou metu 2000 USD/oz, a to i na spotovém kontraktu! Po krátké pauze jsme pak další rally viděli na stříbru. Dnes posílilo o více než 6% na 25,75 USD za trojskou unci, znamenající 7letá maxima. Pokračující růst byl též k vidění u dluhopisů, dále stlačující výnosy blíže k nule. Referenční 10letý vládní bond uzavřel s výnosem 0,51%, tedy pod březnovým dnem! Inflace investičních aktiv tak nadále pokračuje. V zeleném se dnes pohybovaly též energie – na včerejší mohutný 17% růst navázal plyn (dnes +3,5%) s pohybem na 2,175 USD/mmbtu, ropa pak zpevnila o 1,4% na 41,6 USD/b. Díky tomu si daný sektor nejlépe vedl mezi S&P500 segmenty se ziskem +2,5%. Naopak nejhorší výkonnost vykázaly banky (-0,4%) a sektor zdravotní péče (-0,5%). Z individuálních S&P500 konstituentů dvojciferný zisk dnes registroval výrobce hnojiv Mosaic (MOS +14%) po silných výsledcích za 2. čtvrtletí. Dařilo se též známému výrobci mikroprocesorů Advanced Micro Devices (AMD +9,5%) po vícenásobném zvýšení cílových cen od analytiků po nedávném pozitivním kvartálním reportu. Naopak téměř 12% ztrátu pak zaznamenaly akcie elektrárenské společnosti Evergy (EVRG) poté, co upustila od prodejních snah do rukou jiné společnosti, jak prosazoval aktivistický investor Elliott Investment.



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).