

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -11,5 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (červenec): očekávání trhu: 5,7 mld., předchozí hodnota: 34,1 mld.

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (červenec): očekávání trhu: 4,6 %, předchozí hodnota: 8,9 %
- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (červenec): očekávání trhu: -7,1 %, předchozí hodnota: -11,7 %

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (září): očekávání trhu: -11,5, předchozí hodnota: -13,4

Akciový výhled

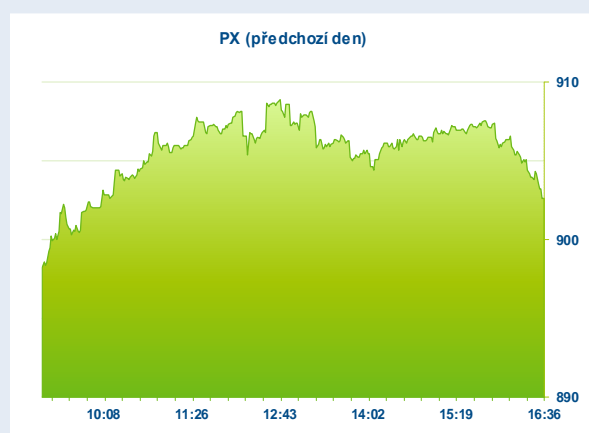
Vstup do nového týdne bude na většině akciových indexů ve znamení pokusu o stabilizaci po propadech z druhé poloviny týdne uplynulého. Citelnými propady prošly především technologické akcie, americký Nasdaq prošel největšími poklesy od března. Širší index SP500 po dosažení nových maxim u 3580 bodů, nakonec uzavíral v pátek na 3426 bodech (-0,8%), když podstatně snížil předchozí denní propad k 3355 bodům. Z technického pohledu reagoval na silnou rezistenci u 3600 bodů, nyní by se zmíněný index mohl pokusit stabilizovat v rámci pátečního kanálu mezi 3350 -3460 body. Ale to až zítra, jelikož dnes se v zámoří neobchoduje kvůli svátku. Pozornost se bude tento týden přesouvat postupně do Evropy. Ve čtvrtek zasedá ECB, poslední zprávy přitom hovoří o zpomalování oživení ekonomik (průmyslová výroba v Německo +1,2% za červenec vs. odhad. +4,5%). Začínají ústní jednání mezi EU a Velkou Británií o brexitu. Evropské indexy budou dnešní obchodování dle indikací futures začínat růstově do +1%. Pražská burza uzavírala v pátek na 1752 bodech (+0,1%). Domácí trh byl v druhé polovině minulého týdne imunní vůči propadům v zahraničí. Jedním z důvodů byly předchozí poklesy a dalším lepší výkon bankovních titulů v posledních dnech. Zajímavou zprávou je zpráva k akciím Pegas, kde hlavní akcionář hodlá zahájit proces vytěsnění minorit, je zmíněna cen 719,50 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11386	-1,41			
DJIA	28029	-0,16			
S&P 500	3398,5	-0,56			
DAX	12893,5	0,75			
Euro Stoxx 50	3268	0,65			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23089,95	-0,50	1,41	2,25	12,38
Shanghai Composite	3286,55	-2,05	-1,42	14,94	13,46
Hang Seng	24495,78	-0,81	-2,86	1,35	-6,89
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11313,13	-1,27	-3,27	17,65	41,82
S&P 500	3426,96	-0,81	-2,31	10,11	16,65
Dow Jones Ind. Avg.	28133,31	-0,56	-1,82	7,04	6,75
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1828	-0,08	-0,89	4,76	7,10
EUR/CZK	26,457	0,03	1,74	-4,95	-4,35
USD/CZK	22,352	0,08	0,78	-0,41	2,36
USD/JPY	106,25	0,02	0,33	-2,01	-0,92
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1928,8	0,13	-2,12	12,34	28,20
Ropa	39,54	-1,52	-7,67	1,15	-31,39

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

Česká republika

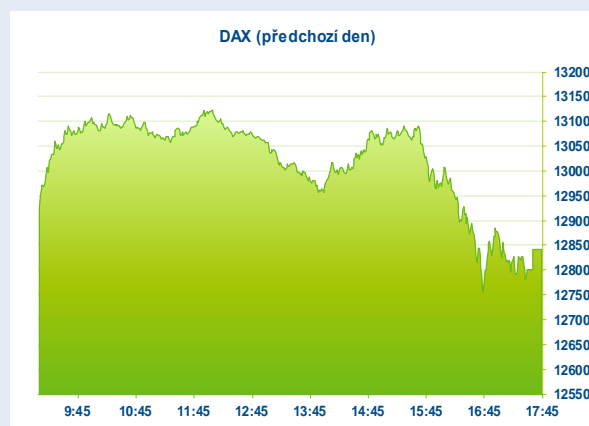
Pražská burza zakončila týden s malým ziskem a to +0,10% na hodnotě 902. Pohyby indexu v tomto týdnu byly mírné a celková změna indexu PX je -0,6%. Silný růst bankovního sektoru v Evropě pomohl Erste Bank k zisku 1,95% na 543 Kč. Tuzemské banky se vyvíjely smíšeně, když Moneta Money Bank ubrala -0,72% se závěrem pod 55 Kč a Komerční banka přidala 0,77% na 526 Kč. Cme si polepšilo o 0,72% s oceněním nad 97 Kč a Pegas se zvedl o 0,60% na 670 Kč. Naopak Čez ubral -0,67% na 447 Kč, když prodejní objednávky dorazily především v závěrečné aukci. Pokračující korekce v technologickém sektoru stáhla Avast o -1,17% na 161 Kč.



Německo

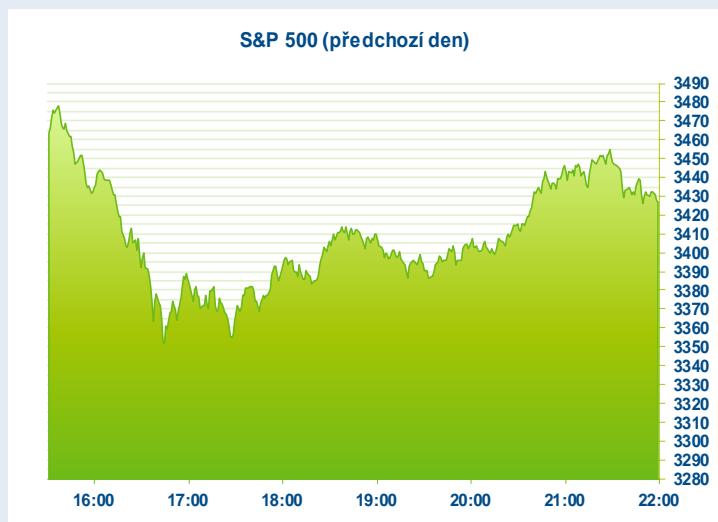
Německá burza dnes uzavřela v červených číslech. Mezi nejsilnější akcie se dnes řadí Deutsche Bank (DBK +3,2 %), Covestro (1COV +2,5 %) a Continental (CON +1,2 %). Deutsche Bank dnes upustila od snahy o nabytí aktiv společnosti Wirecard (WDI). Za prodej těchto aktiv se podle insolvenčního správce mělo jednat o sumu 100 mil. EUR. Deutsche Bank učinilo na některá aktiva nabídku, která byla údajně nedostatečná. Zisky si připisuje také společnost Covestro, které německá Commerzbank upravila doporučení na "koupit", když dříve doporučovala "držet". Cílovou cenu stanovila na 50 EUR.

Nejvíce ztrátové jsou dnes společnosti realitního sektoru v čele se společností Vonovia (VNA -6,4 %) a Deutsche Wohnen (DWNI -5,9 %).



USA

Američtí investoři po několikátém protnutí historických maxim dnes již druhým dnem zažívali korekci. Někteří analytici počátkem tohoto týdne varovali před přehřátím technologických akcií a možnosti výraznější korekce. Dnešní obavy pramenily z neopodstatněnosti předešlých abnormálních růstů technologických akcií. Odborníci byli názoru, že technologické akcie v USA byly hnány do nebes spíše spekulanty, než dlouhodobými „fundamentálními“ investory. Po otevření obchodování v USA pokračovaly panické výprodeje, a též jsme mohli vidět cca 4% propad na technologickém indexu NASDAQ, který se tím výrazně přiblížil hranici 11 000 bodů. Panika byla nejspíš přehnaná, protože se jak technologické akcie, tak akcie z těch ostatních segmentů pomalu zvedaly a celková nálada na kapitálových trzích v USA se uklidňovala.



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).