

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 11:00 Stavební výroba (m-m) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,1 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,0 %
- 11:00 CPI (y-y) (červen - konečný): očekávání trhu: 8,6 %, předchozí hodnota: 8,1 %
- 11:00 CPI (m-m) (červen - konečný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 11:00 CPI jadrový (y-y) (červen - konečný): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 3,7 %

#### USA:

- 14:30 Započatá výstavba (červen): očekávání trhu: 1580 tis., předchozí hodnota: 1549 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (červen): očekávání trhu: 1650 tis., předchozí hodnota: 1695 tis.

### Akciový výhled

Wall Street nakonec úvodní zisky v pondělí neudržela. Index SP500 „odrazila“ dolů úroveň 3900 bodů a uzavírací hodnota byla na 3830 bodech (-0,8%). Kromě technických faktorů se na daném vývoji „podepsala“ zpráva o zpomalení nábory nových zaměstnanců u Apple. V Asii přes noc rovněž ztrácely spíše technologické společnosti. Tento týden pokračuje výsledková sezóna, zveřejňovat bude např. TSLA či NFLX. Aktuálně zámořské futures rostou +0,2%, úroveň technické podpory by mohly ležet blíže k 3800 bodům. Evropské indexy budou dle indikací futures otvírat v záporu kolem -0,6%. Zde sledujeme rostoucí obavy ze zastavení dodávek plynu, které se nyní „podepisuje“ na ocenění firem. Bankovní akcie inkasují snížení cílových cen, včera to byla např. Erste od Morgan Stanley. Dnes registrujeme nižší cílovou cenu od JPM na Komerční banku (880 CZK z 1195 CZK)... Akcie by nicméně velkou část zmíněných obav měly mít zaceněny, tedy pokud se nenaplní nejčernější scénáře. Dnes na domácím trhu očekáváme určitou konsolidaci.

| Futures       | Kurz     | Změna |
|---------------|----------|-------|
| Nasdaq 100    | 11930,75 | 0,20  |
| DJIA          | 31075    | 0,09  |
| S&P 500       | 3841     | 0,19  |
| DAX           | 12858    | -0,50 |
| Euro Stoxx 50 | 3477     | -0,66 |

| Asijské indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
|--------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nikkei 225         | 26961,68       | 0,65  | 1,02  | -1,12 | -5,27  |
| Shanghai Composite | 3279,00        | 0,03  | -1,07 | 2,58  | -7,38  |
| Hang Seng          | 20699,95       | -0,70 | -1,32 | -3,12 | -25,56 |

| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
|---------------------|----------------|-------|-------|--------|--------|
| Nasdaq Composite    | 11360,05       | -0,81 | -0,11 | -14,79 | -21,26 |
| S&P 500             | 3830,85        | -0,84 | -0,61 | -12,77 | -11,47 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 31072,61       | -0,69 | -0,32 | -9,70  | -10,42 |

| Měnové páry | Kurz   | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
|-------------|--------|-------|-------|-------|--------|
| EUR/USD     | 1,0153 | 0,12  | 1,16  | -5,88 | -13,95 |
| EUR/CZK     | 24,514 | -0,09 | -0,77 | 6,60  | 10,94  |
| USD/CZK     | 24,147 | -0,14 | 0,41  | 0,27  | -4,57  |
| USD/JPY     | 137,84 | -0,20 | 0,71  | 6,93  | 25,94  |

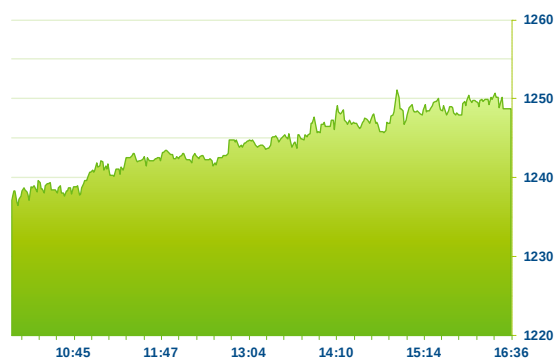
| Komodity | Kurz   | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y   |
|----------|--------|-------|-------|--------|-------|
| Zlato    | 1706,8 | -0,20 | -1,04 | -12,75 | -5,66 |
| Ropa     | 99,64  | 0,22  | 6,73  | -2,41  | 50,10 |

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

### Česká republika

S pozitivním sentimentem na globálních akciových trzích se dařilo i pražské burze, když měřeno indexem PX posílila o 2,04% na 1 248 bodů. Tahounem růstu se stal jednoznačně Čez, který přidal silných 4,66% na 1 100 Kč při nejvyšším denním objemu 403 mil. Kč. S pozitivním vývojem západoevropského bankovního sektoru se dařilo i Erste Bank se ziskem 2,58% na 597 Kč. Komerční banka potom stoupla o 1,66% na 642 Kč a pojišťovna Vig si polepšila o 2,12% na 530 Kč. V kladném teritoriu uzavřel rovněž Philip Morris (16 280 Kč +0,49%) či Kofola (287 Kč +1,06%). Naopak se ztrátou uzavřela Česká zbrojovka (555 Kč -0,72%) a akcie Avast (154 Kč -0,29%)

PX (předchozí den)



### Německo

Evropský index Stoxx 600 přidal 0,9 %. Evropské akcie vystoupaly na nejvyšší úroveň za více než měsíc na pozadí očekávání méně agresivního zvyšování sazeb v USA po projevech Bostica z atlantského a Bullarda ze saintlouiského Fedu, po kterých se zvýšení sazeb o 1 procentní bod na zasedání 27. července zdá být méně pravděpodobné. Na svém již čtvrtěčném zasedání by Evropská centrální banka měla zvýšit sazby o čtvrt procentního bodu. V Evropě se nejvíce dařilo energiím (+2,7 %) a zbytné spotřebě (+1,8 %). Ve výraznějším záporu byl pouze zdravotní sektor (-0,4 %). Německý akciový index DAX vstoupil do nového týdne růstem, když navázal na třídní růstovou šňůru ze závěru minulého týdne. Během dne rostl až o 1,5 %, než zkorigoval na závěrečný zisk 0,7 %. Z jednotlivých akcií indexu DAX se nejvíce dařilo eshopu Zalando (ZAL; +5,1 %), o 3,5 % výše uzavřely akcie Continentalu (CON) a Deutsche Bank (DBK). Přes 3 % vzrostl také chemický koncern BASF (BAS) po zvýšeném doporučení na „buy“ ze „sell“ od analytiků Bank of America, podle kterých trh přehlíží 67% podíl BASF v producentu ropy a plynu Wintershall Dea. Nejvíce naopak oslabily akcie společnosti Merck (MRK; -5,1 %) a Fresenius Medical Care (FME; -3,3 %).

DAX (předchozí den)



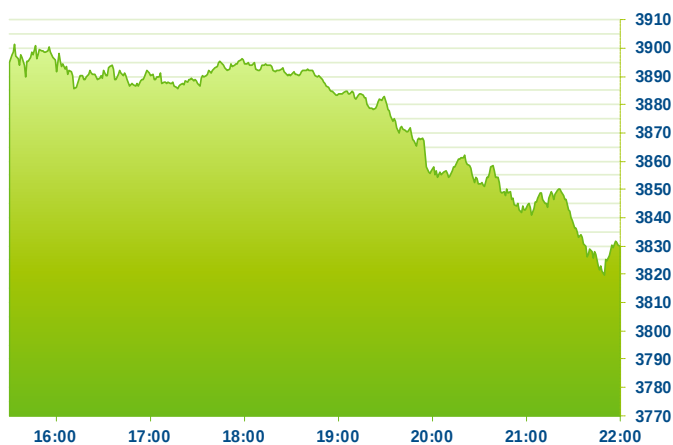
## USA

Americké akciové indexy se pod tíhou výběru krátkodobých zisků postupně ponořily do ztrát a nakonec uzavřely hlouběji v negativním teritoriu v čele se širším indexem S&P500 (-0,84%), následovaný technologickým Nasdaqem (-0,81%). Tradiční index Dow Jones pak odepsal 0,69%. K tomuto pohybu „přispěl“ technologický gigant Apple (AAPL -2,1%) po zprávách o plánu zpomalit nábor nových zaměstnanců a snížit růst kapitálových výdajů v některých divizích kvůli ekonomickému výhledu. Akcie Applu tak z úvodního cca 1% zisku nakonec uzavřely s více než 2% ztrátou.

Solidní sektorové zisky si připsaly energie (+2,1%) na pozadí růstu ceny ropy (+4,7%) i plynu (+6,2%), naopak segment zdravotnictví odepsal bezmála 2,2%, nedařilo se ani utilitám (-1,4%). Červený den zaznamenaly také dluhopisy, které oslabovaly napříč splatnostmi. S minimálními změnami pak končily drahé kovy.

Konstituenti S&P500 indexu dnes vykázaly větší pohyby především na růstové straně. Dařilo se zmiňovanému energetickému sektoru, stejně tak si slušné zisky připsaly provozovatelé výletních plaveb v čele se spol. Carnival (CCL +5,1%). Pomohl především pozitivní náhled analytiků Bank of America na americký spotřebitelský sektor, stejně tak soudní posvěcení převzetí luxusní lodi Endeavor ze strany Royal Caribbean Group (RCL +4,9%) za cenu 275 mil. USD, tj. výrazně pod konstrukčními náklady.

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 předchozí den v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Seng 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).