

### Očekávané události

#### USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (červenec): očekávání trhu: -3,5, předchozí hodnota: 6,6

### Akciový výhled

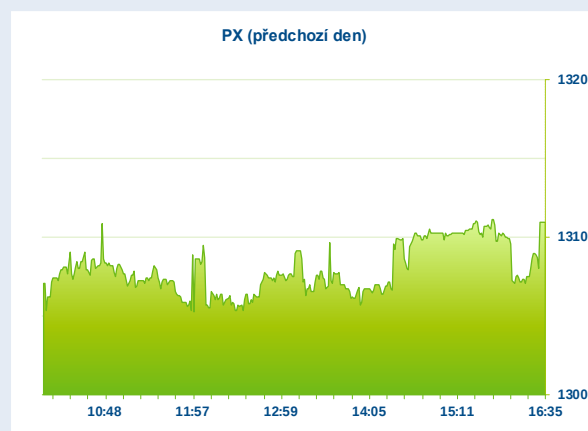
Evropské akcie budou dle indikací futures otvírat v novém týdnu v záporných hodnotách kolem -0,5 %. Určité indikace poskytla v pátek již Wall Street, když americké indexy z denních maxim mírně oslabily. Index SP500 se tak „svezl“ od 4525 k 4505 bodům. Koncem týdne tak vrcholil pozitivní sentiment z poklesu americké inflace k 3 %. Dnes v noci oznámila opět slabší makrodata Čína, když HDP za 2Q dosáhl místo očekávaných 7,1 % „pouze“ 6,3 %. V Asii se tak dnes nevedlo především čínským akciím (-1,1 %), Japonsko bylo zavřené. V pondělí bude mít projev šéfa ECB C. Lagarde, ve středu budeme sledovat CPI data z Evropy. Rozjždí se výsledková sezóna v USA. Pražskou burzu táhly min. týden bankovní tituly, index PX uzavíral v pátek na 1311 bodech (+0,5 %). Akcie Komerční banky se zvedly k metě 700 Kč (+1,45 %). Na této úrovni leží důležitá technická hladina 200 denní MA. Akcie Erste v Praze končily v pátek na 792 Kč (+1,5 %), ve Vídni však titul nakonec uzavíral na 785 Kč. U bank bychom dnes mohli vidět menší výběr zisků. ČEZ se alespoň vrátil nad 900 Kč, větší pohyb lze čekat zřejmě až po příchodu nových informací.

| Futures             | Kurz           | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100          | 15691          | -0,02 |
| DJIA                | 34633          | -0,13 |
| S&P 500             | 4533,25        | -0,08 |
| DAX                 | 16125          | -0,52 |
| Euro Stoxx 50       | 4392           | -0,75 |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225          | 32391,26       | -0,09 |
| Shanghai Composite  | 3199,45        | -1,18 |
| Hang Seng           | 19413,78       | NULL  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite    | 14113,70       | NULL  |
| S&P 500             | 4505,42        | -0,10 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 34509,03       | 0,33  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna |
| EUR/USD             | 1,1231         | 0,04  |
| EUR/CZK             | 23,751         | 0,12  |
| USD/CZK             | 21,151         | 0,03  |
| USD/JPY             | 138,48         | -0,18 |
| Komodity            | Kurz           | Změna |
| Zlato               | 1958,1         | -0,32 |
| Ropa                | 74,35          | -1,29 |

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

### Česká republika

Pražská burza počtvrté v řadě posílila, když dnes měřeno indexem PX přidala 0,49% na 1 310 bodů. Podobně jako v předchozích dnech byl tahounem růstu opět bankovní sektor. Erste Bank stoupla o 1,54% na 792 Kč, Moneta Money Bank se zvedla o 0,49% nad 81 Kč a Komerční banka si polepšila o 1,45% na 698 Kč. Akcie Colt CZ potom zakončily silnější o 0,36% na 562 Kč. Naopak Čez při nejvyšším denním objemu 179 mil. Kč oslabil o -0,50% na 903 Kč. Pojišťovna Vig klesla o -1,04% na 572 Kč. Celkově byl tento týden pro pražskou burzu úspěšný, když si kumulovaně polepšila o +2,10%

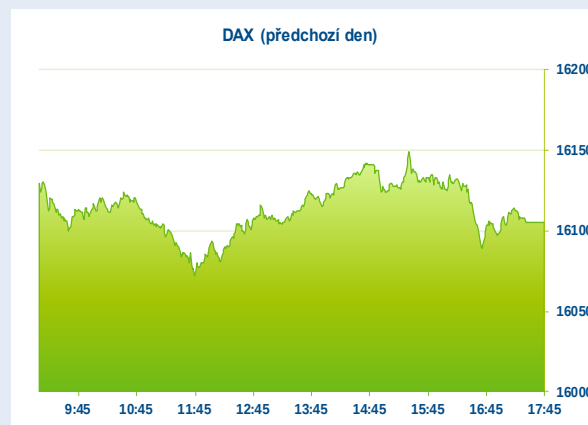


### Německo

V dnešní seanci posiloval sektor informačních technologií (+1,06 %), sektor zdravotní péče (0,74 %) a sektor zbytné spotřeby (0,47 %). Naopak v červených číslech skončil energetický sektor (-2,02 %), sektor materiálu (-0,28 %) a utility (-0,15 %).

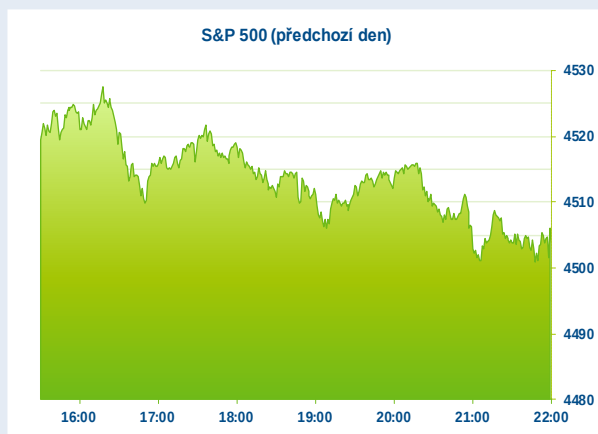
Německý index DAX zakončil v poklesu, nejvíce si připsaly akcie Deutsche Boerse (+1,4 %), Siemens Healthineers (+0,9 %) a Deutsche Telekom (+0,8 %).

Naopak ztrácely akcie Brenntag (-3,4 %), u kterých dnes snížil JPMorgan doporučení z "neutral" na "underweight" a uvádí, že chemický průmysl čelí závažnému poklesu poptávky. Dále ztrácely akcie BASF (-2,2 %) a Siemens Energy (-1,3 %).



## USA

Americké akciové indexy vykázaly v závěrečné seanci tohoto týdne smíšenou bilanci, když kladné hodnoty uhájil tradiční index Dow Jones (+0,33%), naopak širší index S&P500 a technologický index Nasdaq uzavřely v lehkém záporu. Dělo se tak v úvodu výsledkové sezony, kterou tradičně odstartovaly přední banky, dnes se smíšeným výsledkem. Příjemně překvapila čísla od JP Morgan (JPM +0,6%), většinu úvodních zisků ale odmazala. Zklamání z výsledků bylo naopak patrné u State Street (STT) s mezidenní ztrátou přes 12%. Nepřesvědčivá čísla představila i Citigroup (C -4,1%). Právě bankovní sektor figuroval mezi poraženými v dnešní seanci, nejvíce ale korigovaly energie (v souhrnu -2,8%) na pozadí poklesu ceny ropy o více než 2%. Nejlepší oborovou výkonnost naopak zaznamenal sektor zdravotní péče se ziskem 1,5% po solidních číslech přední americké zdravotní pojišťovny UnitedHealth (UNH +7,2%). Směrem dolů dnes zamířily dluhopisy, a to napříč splatnostmi po výrazně vyšší než očekávané hodnotě spotřebitelské důvěry dle University of Michigan, opětovně zvyšující pravděpodobnost, že Fed bude udržovat utaženou měnovou politiku po delší dobu. Výnos 10letého státního bondu uzavřel na hodnotě 3,83% vs. 3,76% včera. Smíšeně se vyvíjely i drahé kovy – zatímco zlato též oslabilo, a to bezmála o 0,3% na 1955 USD/oz, stříbro zpevnilo o 0,3% na 24,93 USD/oz. Na úrovni jednotlivých společností v rámci S&P500 dnes prim hrály čtvrtletní výsledky. V čele růstu se udržela zmíněná zdravotní pojišťovna UnitedHealth (UNH) se ziskem 7,2%, naopak banka State Street (STT) uzavřela jako jediná s dvojcifernou ztrátou.



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 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).