

### Očekávané události

#### USA:

- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (červenec): očekávání trhu: -9, předchozí hodnota: -12,7

### Akciový výhled

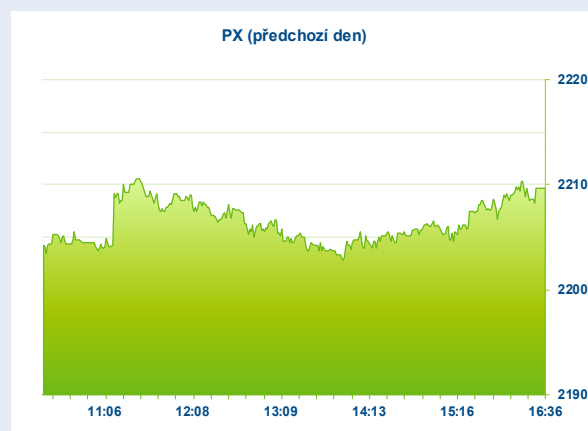
Evropské futures rostou v pondělí ráno přes +1% poté, co EU dosáhla dohody s USA, která zatíží většinu exportu z EU 15% cly. Investoři stále čekají na některé detaily, především na otázky týkající se sektorových tarifů. Podle předobchodní fáze na zprávy nejvíce zareaguje pozitivně sektor výrobců aut, pro ně přece jen dojde k poklesu cel z dříve indikovaných 25%. Snaha podržet právě tento sektor (ze strany Německa) byl asi hlavní motiv dohody s USA, jinak celkově se zdá, že pro EU dohoda úplně výhra není/ resp. je to spíše „nevýhra“. Wall Street uzavřela již v pátek na rekordu (index SP500 na 6388 bodech) a nyní futures indikují pohyb +0,5%. Poslední týden v červenci jinak bude nabitý událostmi. Ve středu má schůzku FED a i když se pohyb na sazbách nečeká, investoři budou sledovat komentáře a vodítka k budoucímu vývoji. Reportovat budou „mega“ firmy jako AMZN, Apple, META či MSFT. Dnes se také potkají představitelé USA a Číny, hovoří se o dalším posunu resp. další 90 denní pauze na cla. Praha dnes díky sentimentu otevře výše, (kam až poroste Erste?), a měla by udržet kladné hodnoty.

| Futures             | Kurz           | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100          | 23570          | 0,64  |
| DJIA                | 45279          | 0,43  |
| S&P 500             | 6455           | 0,47  |
| DAX                 | 24570          | 1,03  |
| Euro Stoxx 50       | 5437           | 1,17  |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225          | 40998,27       | -1,10 |
| Shanghai Composite  | 3595,93        | 0,06  |
| Hang Seng           | 25501,77       | 0,45  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite    | 21108,32       | 0,24  |
| S&P 500             | 6388,64        | 0,40  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 44901,92       | 0,47  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna |
| EUR/USD             | 1,1718         | -0,19 |
| EUR/CZK             | 24,551         | 0,10  |
| USD/CZK             | 20,95          | 0,22  |
| USD/JPY             | 148,11         | 0,30  |
| Komodity            | Kurz           | Změna |
| Zlato               | 3336,2         | 0,02  |
| Ropa                | 64,91          | 0,89  |

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

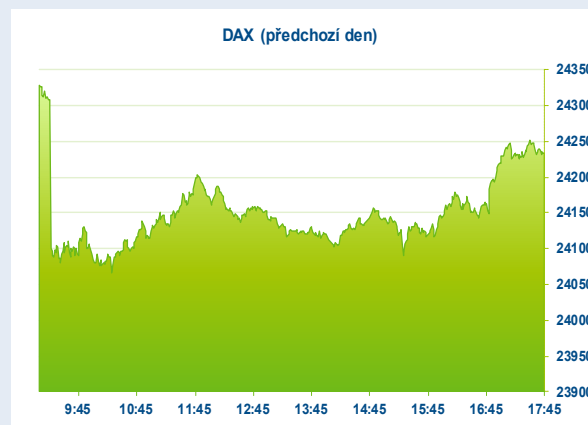
### Česká republika

Pražská burza zakončila páteční seanci v zisku, když většina titulů na burze zakončila v kladných číslech. Z hlediska obchodních objemů si nejlépe stál bankovní sektor s celkovým obratem cca 165 mil. Kč. Jednotlivě se tituly pohybovaly spíše nevýrazně, když Erste připsala 0,05 % na 1917 Kč, Moneta rostla o 0,27 % na 146,1 Kč a Komerční banka naopak oslabilo o 0,39 % na 1025 Kč. Dařilo se také akciím VIG, které vzrostly o 2,04 % na 1100 Kč. Solidní výkon předvedla Kofola se ziskem 0,95 % na 531 Kč a akcie Colt CZ, které přidaly 0,69 %. S objemem 136 mil. Kč rostl také ČEZ (0,08 %). Akcie Doosan Power a Philip Morris zůstaly beze změny při 340 Kč, respektive 17320 Kč. PX index připsal 0,31 %.



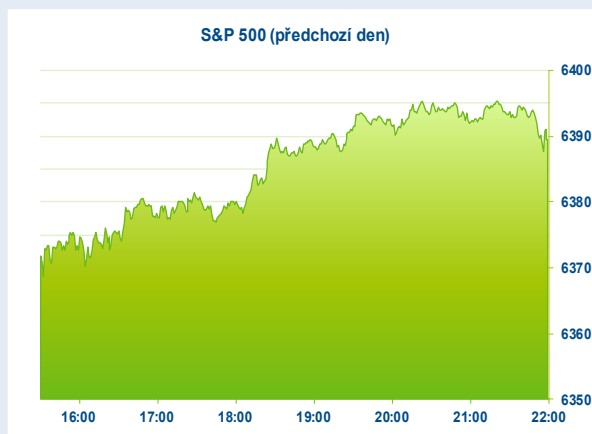
### Německo

Na konci dnešního dne obchodování index DAX oslabuje o 0,32 %. Nejvíce posilovaly Volkswagen (+4,6 %), Porsche (+3,7 %) a Porsche Automobil Holding (+3,1 %). Naopak nejvíce ztráceli MTU Aero (-1,9 %), Vonovia (-1,9 %) a Fresenius Medical Care (-1,7 %). Taktéž oslabuje STOXX Europe 600 o 0,24 %. Včera po uzavření trhu reportoval francouzský luxusní konglomerát LVMH (+3,92 %). Tržby společnost reportovala v souladu s očekáváním. Výsledky analytici označili za smíšené. U většiny segmentů kromě módy a koženého zboží tržby překvapily pozitivně. U zmíněného segmentu módy a koženého zboží oslabily o 9 % při očekávání poklesu 7,82 %. Sektorově nejvíce oslabují komunikační služby (-0,90 %), nemovitosti (-0,67 %) a IT (-0,59 %). Posiluje pouze zbytná spotřeba (+1,0 %) a utility (+0,52 %).



## USA

Hlavní americké indexy jsou na pozitivní cestě ke kladnému zakončení týdne a index Dow Jones přidává 0,17% a širší index SP 500 je na tom podobně se ziskem 0,25%. Investoři jsou i na konci týdne pozitivně naladěni a celkový sentiment byl také posílen oznámením o uzavření obchodní dohody Spojených států s Japonskem, což vyvolalo optimismus, že před uplynutím lhůty pro zavedení těchto vysokých cel, která je 1. srpna, budou následovat další důležité dohody. Evropská komise na začátku tohoto týdne také uvedla, že před 1. srpna je na dosah dosažení dohodnutého řešení, zatímco představitelé USA a Číny se příští týden setkají ve Stockholmu, aby projednali prodloužení lhůty pro vyjednávání dohody. USA a Čína se v květnu a červnu dohodly, na podstatném snížení svých vzájemných obchodních cel a podepsaly rámcovou obchodní dohodu. Dolar na páru s eurem mírně posiluje o 0,15= tj. 1,1729 USD/EUR. Za pozornost investorů stojí ropa, kterou dnes tlačí dolů posilující dolar a lehká ropa WTI tak klesá o 1,3% a dostává se k úrovni 65,1 USD/barel. Ropa klesá poté, co data ukázala prudký pokles ropy v USA. Je třeba také říci, že trhy s ropou byly částečně podpořeny vyhlídkou na další obchodní dohody mezi Spojenými státy a jejich globálními obchodními partnery. Tato situace dnes nenahrává do karet akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie známého těžaře APA ( APA ) dnes klesají o více než 1,5% a hned v závěsu jsou akcie těžebního obra Exxon Mobil ( XOM ), kde akcie ztrácí necelé 0,5%. Mírné ztráty zaznamenávají také akcie britské skupiny BP ( BP ) cca 1% a do nižších pater směřují také akcie společnosti Transocean ( RIG ), která těží ropu z věží v oceánu a její akcie ztrácí na tržní ceně cca 3,5%. Naopak celkovému poklesu dnes vzdorují akcie francouzského výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumbergeru ( SLB ), kde akcie přidávají cca 1%, ale naopak akcie amerického konkurenta Chevronu ( CVX ) si odepisují cca 1%. Za pozornost investorů dnes stojí akcie Deckers Outdoor Corp ( DECK ) a to poté co prodejce obuvi dosáhl silných výsledků za první čtvrtletí a zaznamenal lepší než očekávané tržby u značek Hoka a Ugg. Akcie Deckers Outdoor ( DECK ) se tak dnes těší zvýšeného zájmu ze strany investorů a akcie přidávají na své tržní ceně více než 11%. Naopak se dnes nedaří akciím Charter Communications ( CHTR ) Výnosy v hodnotě 13,77 mld. USD společnost reportovala v souladu s očekáváním. Naopak zisk na akcii v hodnotě 9,18 USD společnost reportovala pod očekáváním 9,82 USD. Akcie Charter Communications ( CHTR ) se tak ocitají pod tlakem ze strany investorů a na tržní ceně dnes ztrácí -18%. Dnes se nedaří žlutému kovu, který reaguje na posílení dolaru a zlato tak ztrácí -1% a dostává se k úrovni 3 339 USD/Troy. uncí. I když zlato oslabuje tak i přes to si dobře vedou akcie největšího kanadského těžaře zlata Barrick Mining ( B ), kde akcie posilují o necelé 1% a ještě s lepším výsledkem se pohybují akcie jeho amerického konkurenta Newmontu ( NEM ), jež posiluje na tržní ceně o solidních 6,9% . Za zmínku stojí také akcie známého těžaře žlutého kovu Eldorado Gold ( EGO ), kde akcie dnes ztrácí cca 0,5%.



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).