

### Očekávané události

#### Česká republika:

09:00 CPI (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %  
 09:00 CPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %

#### Akciový výhled

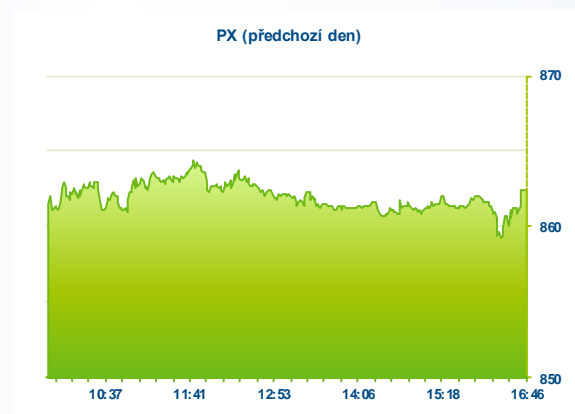
Pražská burza bude v úterý nejspíše ztrácet. Jednak futures na německý trh indikují mírné ztráty (-0,2%), Index PX bude do červených tlačít zřejmě také ČEZ. Výsledky hospodaření skupiny ČEZ za 2Q přinesly čísla pod odhady trhu (EBITDA 13,1 mld. Kč vs. oček. 14,6 mld. Kč, čistý zisk 4,8 mld. Kč vs. 5,5 mld. Kč). Navíc společnost snížila výhled provozního zisku EBITDA pro rok 2016 z 60 mld. Kč na 58 mld. Kč. Akcie ČEZu tak zřejmě zareagují poklesem. Solidní technická podpora pro akcie leží v území kolem 435 Kč. Banky by měly být méně volatilní. KB po nedávném snížení dividendy inkasuje snížená doporučení (dnes UBS z 920 Kč na 850 Kč). Právě úrovně kolem 850 Kč se jeví jako území s podporou kupců. Erste včera pronikla zpět nad 650 Kč, kde však spíše registrujeme prodejní zájem.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4779	-0,01			
DJIA	18459	-0,01			
S&P 500	2175	-0,02			
DAX	10416	-0,17			
Euro Stoxx 50	2978	-0,20			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16764,97	0,69	0,09	3,38	-19,66
Shanghai Composite	3017,34	0,43	1,72	3,12	-19,76
Hang Seng	22456,33	-0,17	2,76	11,86	-8,38
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5213,14	-0,15	0,56	10,07	3,36
S&P 500	2180,89	-0,09	0,43	6,45	3,95
Dow Jones Ind. Avg.	18529,29	-0,08	0,60	5,00	5,72
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1075	-0,14	-1,35	-2,59	0,53
EUR/CZK	27,007	0,00	1,23	2,61	-0,58
USD/CZK	24,395	0,11	0,01	0,03	-0,02
USD/JPY	102,42	-0,01	1,55	-6,23	-17,79
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1330,3	-0,29	-2,59	5,18	20,48
Ropa	43,43	-0,75	7,79	-4,21	-4,86

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

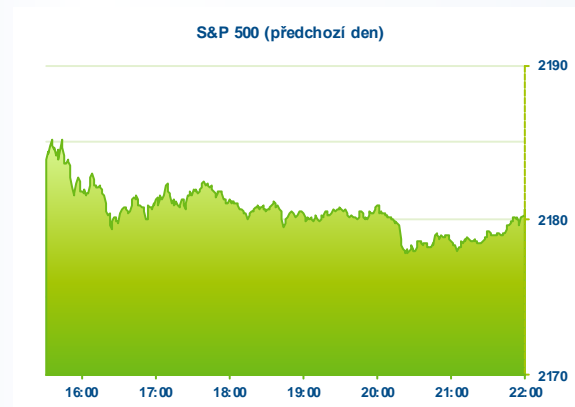
### Česká republika

Pražská burza v úvodu týdne rostla. Index PX přidal +1,5% na 862 bodů a přerušil tak sérii 7 poklesů v řadě. Největší aktivita dnes zůstala u akcií Komerční banky (380 mil. Kč), jež se vymanila z prodejního tlaku a posílila k úrovni 870 Kč (+2,6%). Téměř totožný růst si připsala Erste, která se tak po menší pauze vrátila nad 650 Kč úroveň. Nakonec ještě lepšího výsledku dosáhla pojišťovna VIG, která poskočila na 469 Kč (+4%). Na ČEZu bylo patrné vyčkávání před ztřeššími výsledky. Titul mírně oslabil k úrovni 450 Kč (-0,5%). Přes +2% si polepšila společnost O2 (na 231 Kč) a také Stock (závěr na 52 Kč).



### USA

Americké akcie uzavřely první obchodní seanci nového týdne s nepatrnou ztrátou. Hlavní akciové indexy si odepsaly symbolických 0,1 – 0,2%. Nedařilo se zejména zdravotnickým titulům (-0,9%), spotřebitelskému sektoru (-0,3%) a telekomunikacím (-0,2%). Díky rostoucí ropě naopak posílily energetické tituly (+1,2%). S odstupem je následoval sektor základních materiálů (+0,2%) a finanční společnosti (+0,1%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedl farmaceutický Bristol-Myers Squibb (BMY -4,6%). Firmu tíží neúspěch jejího léku na rakovinu žaludku. Nejlépe se naopak dařilo výrobci hnojiv CF Industries (CF +5,0%). Na komoditních trzích vládla již zmiňovaná ropa (+2,5%), kterou na cestě severním směrem doprovodila měď (+0,3%), sója (+1,1%) nebo stříbro (+0,2%). Oslabil naopak zemní plyn (-0,9%).



### Německo

Německým akciím se první obchodní seance nového týdne vydařila. Index DAX podobně jako většina evropských trhů posílil o 0,67% na 10 437 bodů. Stejně jako i jinde v Evropě se dařilo zejména finančním společnostem (DBK +3,1%, ALV +3,0%, CBK +3,0%). Oslabily naopak zdravotnické tituly (MRK -1,2%, FRE -0,6%) nebo Volkswagen (VOW3 -0,7%).



### Polsko

V rámci indexu WIG 30 se nejvíce dařilo akciím chemičky Grupa Azoty (ATT; +3,3 %), uhelné společnosti JSW (JSW; +3,1 %) a vydavatele PC her CD Projekt (CDR; +2,9 %).

Na druhé straně největší ztráty zaznamenala energetická společnost Enea (ENA; -2,3 %), softwarová společnost Asseco Poland (ACP; -1,8 %) a energetická společnost PGE (PGE; -1,3 %).



<sup>1</sup>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 ke 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 ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).