

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 10:00 Devizové rezervy (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$146,5 mld.

#### Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (červen): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: -2,5 %
- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očištěno o počet pracovních dní) (červen): očekávání trhu: -4,2 %, předchozí hodnota: -6,7 %
- 08:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno) (červen): očekávání trhu: 21,5 mld., předchozí hodnota: 24,9 mld.

#### USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (2. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,9 %

### Akciový výhled

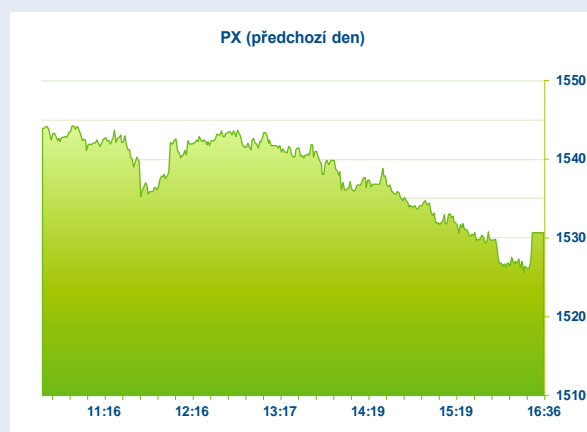
Holubičí komentáře guvernéra japonské BOJ pomohly oslabit -2% japonskou měnu vůči USD a současně poslaly vzhůru asijské indexy. Japonsko, Tchaj-wan i Korea tak registrovaly přes noc solidní zisky, i když z denních maxim ustoupily. Z makro zpráv ráno přišla mírně lepší než očekávaná německá průmyslová produkce za červen (meziměsíčně +1,4% vs. +1% oček., meziročně však -4,1%). Evropské akcie tak budou dle indikací futures otvírat růstově (+0,5%), na výsledkovém poli vidíme smíšené výsledky firem. Mírně horší než oček. zisk reportovala Commerzbank, současně banka oznámila zpětný odkup akcií. V Praze budou investoři „ladit“ pozice před zítřejšími výsledky ČEZu. Domácí trh v úterý posílil +1,8% na 1530 bodů indexu PX. Po propadech se zvedly zpět zejména banky, KB uzavírala na 757 Kč (+2,8%), Moneta na 103 Kč (+2,4%). Erste přidala +1,6% a vykazovala vyšší volatilitu (denní maxima nad 1130 Kč). Dnes celkově zkusí domácí trh zřejmě znovu růst.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18308,5	0,71
DJIA	39326	0,47
S&P 500	5294,5	0,54
DAX	17522	0,65
Euro Stoxx 50	4627	0,85
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	35089,62	1,19
Shanghai Composite	2874,54	0,25
Hang Seng	16863,58	1,30
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16366,86	NULL
S&P 500	5240,03	1,04
Dow Jones Ind. Avg.	38997,66	0,76
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0907	-0,21
EUR/CZK	25,281	-0,02
USD/CZK	23,174	0,22
USD/JPY	146,75	1,70
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2404,6	0,24
Ropa	72,38	0,06

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

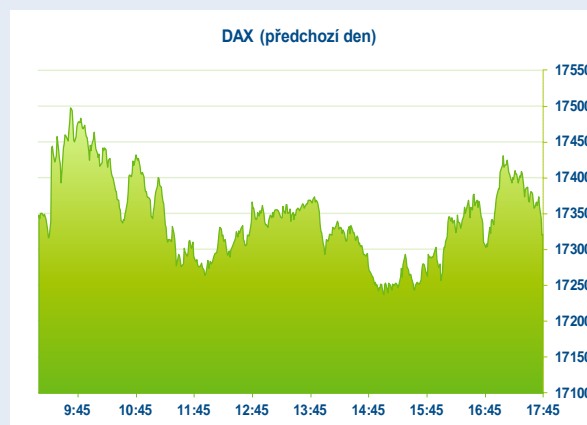
### Česká republika

Pražská burza se zlepšeným zahraničním sentimentem korigovala část včerejších ztrát, když si měřeno indexem PX polepšila o 1,81% na 1 530 bodů. Dařilo se především finančním emisím. Erste Bank stoupla o 1,64% na 1 118 Kč, Moneta Money Bank posílila o 2,39% na 103 Kč a Komerční banka při největším denním objemu 212 mil. Kč rostla o 2,85% na 757 Kč. Pojišťovna Vig potom přidala 1,41% na 721 Kč. Čez zakončil silnější o 0,79% na 890 Kč a akcie Colt CZ stouply o 2,02% na 658 Kč. Philip Morris si polepšil o 1,48% na 15 060 Kč a Kofola zakončila silnější o 2,71% na 303 Kč.



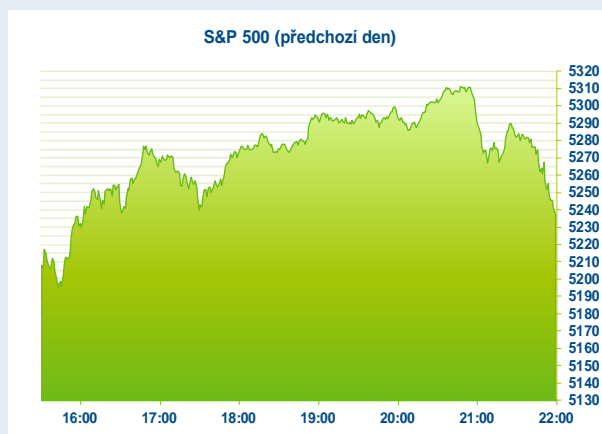
### Německo

Německá burza neudržela zisky z průběhu dne a zakončila dnešní obchodní seanci v červených číslech. Nejvíce se dařilo titulům Siemens Energy (3,32 %), Continental (+2,1 %) a SAP (+2,1 %). Naopak v záporných číslech zakončily akcie společností Bayer (-5,9 %), Zalando (-2,4 %) a HeidelbergCement (-2,0 %). Naproti tomu mírně posílil celoevropský index STOXX 600, který vzrostl o 0,24 % na 488,43 b. Tahounem byl sektor informačních technologií, který si připsal +2,42 %. Dařilo se i sektoru zdravotní péče (+0,70 %) a průmyslu (+0,37 %). Nejvíce pak odepisoval sektor zbytné spotřeby (-0,49 %), nemovitostí (-0,46 %) a financí (-0,23 %).



## USA

Celosvětový výplach akciových trhů si dnes dává pauzu a investoři využívají snížené ceny k nákupům. Indexy tak rostou v zámoří, vzedmuly se trhy v Japonsku i Evropě. Na programu dnes v USA nebyla žádná zásadní makrodata, ve včerejších večerních hodinách se někteří členové centrální banky vyjádřili holubičtím tónem na podporu ekonomiky, což určitě přispělo k jistému klidnění. Sektorový pohled na index S&P 500 je o mnoho veselejší než včera když k růstu dochází především u IT společností, realit a finančních titulů. Rostou všechny sektory. Z jednotlivých titulů vyzdvihneme pokračování poklesu akcií Apple (AAPL -0,29 %), když doznívá informace, že Berkshire Hathaway odprodává polovinu pozice. Nvidia (NVDA 6,66 %) jako lídr AI šílenství poslední doby dnes umazává část ztrát. Jako důležitá lze vnímat dobrá čísla průmyslového lídra Caterpillar (CAT 3,91 %), když společnost zlepšila ziskovost čímž vyvažovala slabší poptávku na domácím trhu. Dovážková služba Uber (UBER +11,16 %) svými kvartálními čísly vyloženě potěšila a roste přes 10 %.



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).