

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (červenec): očekávání trhu: -28, předchozí hodnota: -29,8

#### USA:

- 14:30 Osobní příjem (květen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0 %
- 14:30 Osobní výdaje (květen): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:30 Deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (květen): očekávání trhu: 4,1 %, předchozí hodnota: 3,8 %
- 14:30 Jádrový deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Jádrový deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (květen): očekávání trhu: 3,4 %, předchozí hodnota: 3,3 %
- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (1Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 14:30 Osobní spotřeba (1Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,4 %

### Akciový výhled

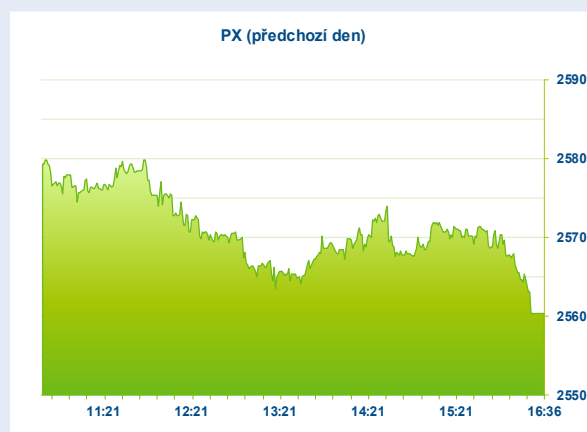
Wall Street včera zavřela na záporné nule, obchodovalo se smíšeně, nedařilo se především technologickým titulům. Evropa včera uzavřela níže o 0,62 %, pod tlakem byl hlavně obranný sektor, kde výrazně propadl Rheinmetall po zprávě, že Německo ruší velký projekt fregat F126 a objednávky přesouvá směrem k TKMS, náladě v sektoru nepomohlo ani chystané IPO KNDS, výrobce tanků Leopard 2 a Leclerc, který se chystá vstoupit na burzu po české CSG v Amsterdamu. Dle futures kontraktů budou evropské trhy otvírat v kladných číslech, sentiment podporují dobré výsledky Micronu a částečné uklidnění kolem čipového sektoru. Ropa Brent dál klesá k úrovni kolem 72 USD/barel, když trh pomalu umazává rizikovou prémii z Blízkého východu, což postupně ulevuje inflačním očekáváním i dluhopisům. Tempo dnešního obchodování budou určovat hlavně americká makrodata v čele s PCE a žádostmi o podporu, v současném stavu před reportem trh počítá s jedním zvýšením sazeb v USA. V Praze se nedařilo zbrojařům, stejně jako v Evropě, CSG odepsala 7,33 %, Colt pak 4,25 %, dnes hned v úvodu čekáme technický pokles na Kofole, která se dnes na pražské burze obchoduje první den bez nároku na dividendu 21 Kč na akcii (v hrubé výši). Dnes se koná valná hromada Doosan Power. ČEZ bude otvírat při 1238 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	30112,75	2,03
DJIA	52334	0,11
S&P 500	7479,5	0,69
DAX	24924	0,16
Euro Stoxx 50	6268	0,35
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	72366,34	4,61
Shanghai Composite	4117,68	0,17
Hang Seng	22999,39	-1,76
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	25476,64	-0,43
S&P 500	7358,22	-0,10
Dow Jones Ind. Avg.	51848,90	0,35
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1356	-0,01
EUR/CZK	24,238	0,11
USD/CZK	21,336	0,10
USD/JPY	161,86	0,06
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3977,8	-0,37
Ropa	69,11	-1,17

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

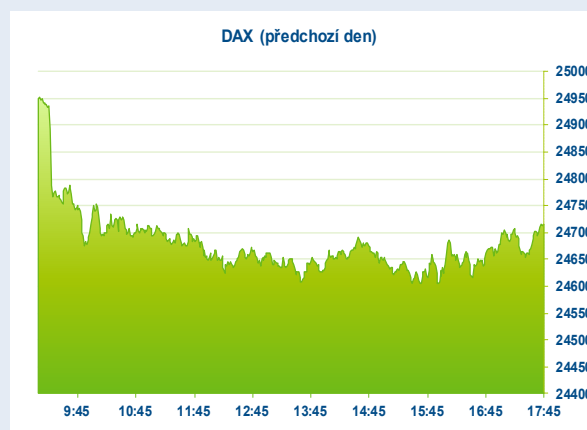
### Česká republika

Pražská burza dnes ukončila růstovou sérii z předešlých dnů, když index PX oslabil o 1,51 % na 2560 bodů. Pod prodejní tlak se dostaly zejména zbrojařské tituly v reakci na téměř dvacetiprocentní propad německého Rheinmetallu. Akcie CSG ztratily 7,33 % a uzavřely na 316 Kč, zatímco Colt CZ oslabil o 4,25 % na 902 Kč. Po předchozím výrazném růstu pokračovalo také vybírání krátkodobých zisků u akcií Doosan Škoda Power. Titul odepsal 5,84 % a zakončil na ceně 515 Kč. V záporném teritoriu uzavřely rovněž finanční emise. Erste Bank klesla o 0,18 % na 2772 Kč, Moneta Money Bank oslabila o 1 % s oceněním nad 188 Kč a Komerční banka ztratila 0,86 % na 974 Kč. Pojišťovna VIG potom ubrala 3,88 % na 1560 Kč. ČEZ zakončil slabší o 0,56 % na 1238 Kč.



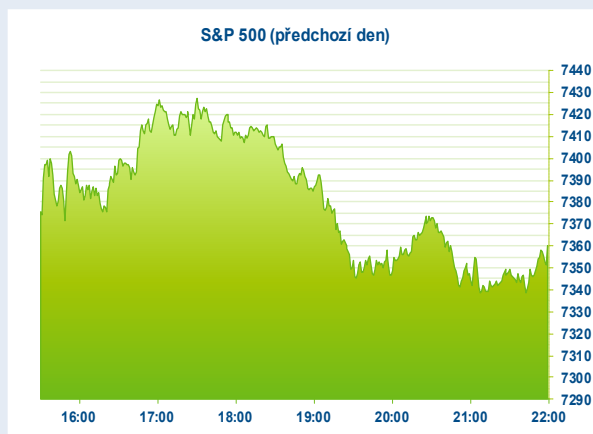
### Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, ve středu odepsaly 0,62 % na 24 740,36 b. Dařilo se akciím výrobce leteckých motorů MTU Aero Engines (+6,0 %). Banka JPMorgan uvedla, že výhled této společnosti se zlepšuje na několika frontách. Analytik David Perry, který akciím ponechává investiční doporučení „overweight“ a cílovou cenu 465 EUR, píše, že výrazný pokles cen leteckého paliva je jasným pozitivem pro všechny evropské výrobce motorů pro civilní letectví. Rostly také akcie biotechnologické společnosti QIAGEN (+4,3 %) a výrobce kosmetiky a lepidel Beiersdorf (+3,8 %). Výrazně odepisovaly akcie zbrojaře Rheinmetall (-18,7 %). Německo totiž odložilo nákup šesti protiponorkových válečných lodí typu F126 od Rheinmetallu a místo toho plánuje nakoupit osm fregat typu Meko-200 od ThyssenKrupp Marine Systems (+16,1 %). Banka Morgan Stanley uvádí, že tato zpráva je ranou pro důvěru v německé obranné zakázky a transparentnost kontraktů. Oslabovaly také akcie bankovního domu Deutsche Bank (-2,6 %) a automobilky Volkswagen (-2,4 %).



## USA

Ve středeční seanci se index Dow Jones udržel v kladných číslech a uzavřel se ziskem 0,36%, ale širší index S&P 500 své zisky ze začátku seance neudržel a uzavřel se ztrátou -0,1%. Silnější korekci zažívá ropa WTI, která po reportu zásob od EIA korigovala o -4,5% a dostala se tak k úrovni 69,9 USD/barel. Ke korekci WTI notně dopomohl také posilující dolar, který na páru s eurem přidal 0,3% tj. 1,1345 USD/EUR. Posilující dolar poslal do nižších pater také žlutý kov, který oslabil o -3,9% a zlato se tak dostalo k úrovni 4 017 USD/Troy. unci. Na celkovém poklesu indexu měl dnes největší podíl sektor Energie se ztrátou -1,7%, dále Informační technologie -0,6% a také Komunikační služby -0,6%. Naopak většímu poklesu indexu byl dnes největší brzdou sektor Průmysl se ziskem 1,2%, dále Utility 1,1% a také Zbytná spotřeba se ziskem 0,8%.



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 probíhajícím 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).