

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (květen): očekávání trhu: -13,50 mld., předchozí hodnota: 0,88 mld.

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (9. července): očekávání trhu: 265 tis., předchozí hodnota: 254 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (2. července): očekávání trhu: 2130 tis., předchozí hodnota: 2124 tis.
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (10. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 43,5

Polsko:

- 14:00 Běžný účet platební bilance (květen): očekávání trhu: 410 mil., předchozí hodnota: 594 mil.
- 14:00 Obchodní bilance (květen): očekávání trhu: 356 mil., předchozí hodnota: 520 mil.

Akciový výhled

Evropské trhy budou po včerejším mírném zakolísání směrem dolů znovu otvírat růstově. Wall Street zatím předvádí vylepšování historických maxim, futures v tuto chvíli indikují růst +0,4%. Evropa má tedy šanci vylepšit svoje krátkodobá maxima z tohoto týdne. Pro krátkodobé investory to však spíše bude šance k redukci pozic, nežli moment pro nákupy. Index PX pražské burzy by se mohl obchodovat nad 830 body. Očekáváme však pokračující horší výkonnost ve srovnání s okolními trhy. Z jednotlivých titulů bude volatilita vidět na bankách. KB se bude pokoušet udržet nad 900 Kč, Erste se bude pro změnu snažit napravit včerejší pokles. ČEZ očekáváme v dohledu 440 Kč. Mediální CETV zůstala v zámoří na 52 Kč.

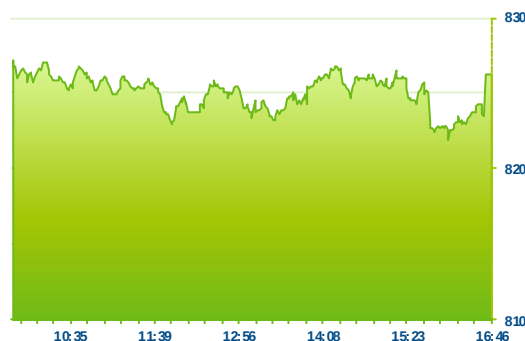
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4583	0,48			
DJIA	18373	0,46			
S&P 500	2146,25	0,01			
DAX	10038,5	0,97			
Euro Stoxx 50	2950	0,75			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16385,89	0,95	5,54	-0,91	-19,21
Shanghai Composite	3048,91	-0,38	1,44	-0,19	-22,91
Hang Seng	21457,55	0,63	4,04	3,99	-15,47
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5005,73	-0,34	3,02	1,18	-1,30
S&P 500	2152,43	0,01	2,51	3,36	2,52
Dow Jones Ind. Avg.	18372,12	0,13	2,53	2,59	2,19
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1107	0,17	0,42	-1,42	1,45
EUR/CZK	27,02	0,02	-0,43	1,45	-1,48
USD/CZK	24,323	-0,11	-0,03	0,02	-0,07
USD/JPY	105,43	0,91	4,67	-3,58	-14,79
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1334	-0,71	-2,06	8,84	16,26
Ropa	46,07	1,39	0,50	7,97	-11,04

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

Česká republika

Globální akciové trhy v polovině týdne přerušily růsty a rovněž pražská burza po dvou ziskových seancích nepatrně korigovala. Index zakončil slabší o mírných 0,14% na 826 bodech. Nedařilo se rakouským emisím, když Vig odepsal -1,92% na 460 Kč a Erste Bank -0,71% na 556 Kč. Klesající sérii prodlužují akcie O2 a ocenění se dnes zastavilo na psychologické hladině 200 Kč (-2,44%). Nedařilo se ani bankovnímu titulu Moneta Money Bank se ztrátou -1,70% a poklesem kurzu k 72 Kč. Kofola si pohoršila o -1,15% na 430 Kč. Na růstové straně byly akcie Čezu (441 Kč +0,98%), když si polepšily především v závěrečné aukci. Dařilo se i Komerční bance, která dokázala překonat psychologickou metu 900 Kč a zakončila na 902 Kč (+1,13%). Z menších emisí si polepšilo Cme a (+1,9%) a Philip Morris (+0,59%).

PX (předchozí den)



USA

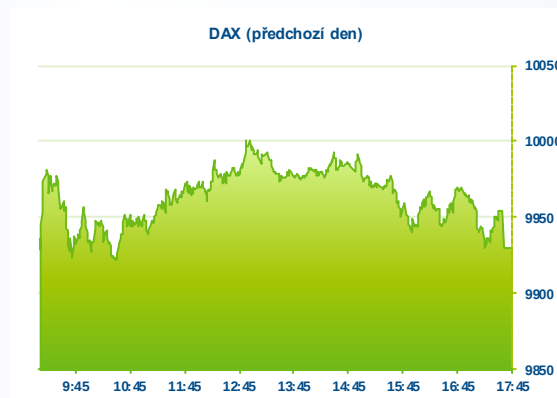
Americké akcie po včerejším růstu na historická maxima bez významnějších kurzotvorných zpráv učinily pouze krok stranou. Někteří investoři zřejmě vybírají zisky před nadcházející výsledkovou sezónou. Největší zisky si připsaly defenzivní sektory - telekomunikace (+0,7 %), nezbytné spotřeba (+0,5 %) a utility (+0,8 %), po dvou dnech ztrát mírně rostou. Stejný vývoj zaznamenávají i americké dluhopisy, které korigují ztráty z tohoto týdne. Nejvíce dnes ztrácel energetický sektor (-0,7 %), který tento týden naopak outperfoval trh, spolu s cenou ropy po dnešních zásobách. Ropa si včera připsala 4,6 %, dnes se obchoduje o 3,6 % níže. Největší zisky si před ohlášením výsledků připsala dopravní společnost CSX Corp (CSX; +4,4 %), pojišťovna Humana (HUM; +4,3 %) korigovala ztráty z minulého týdne. Nejslabší výkon z indexu S&P 500 podaly akcie těžaře ropy a plynu Chesapeake Energy (CHK; -5,1 %).

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX odepsal 0,33 % na 9930,71 b. Frankfurtská burza otevřela mírným poklesem, během dne se podívala do kladných čísel a nakonec opět uzavřela blízko denních minim. Evropským akciím dnes chyběl výrazný impuls, který by směřoval jejich vývoj. Po výrazných včerejších ziscích se nedařilo bankám Commerzbank (CBK) a Deutsche Bank (DBK), obě odepsaly 1,7 %. Pozornost trhu se i v dalších dnech bude upírat k řešení problémů italských bank. Největší ztráty však ve Frankfurtu zaznamenaly akcie výrobce mikročipů Infineon Technologies (IFX; -2,2 %) a Continental (CON; -1,8 %). Silný růst naopak zaznamenaly energetické tituly RWE (RWE; +4,5 %) a E.ON (EOAN; +2,5 %), když první jmenované společnosti zvýšili analytici společnosti Macquarie cílovou cenu na 20 EUR při stávajícím stupni „outperform“. Ze společnosti RWE vyčleněná společnost Innogy by podle nich mohla snést vyšší zadlužení, jako druhý důvod uvádí růst cen elektřiny.



Polsko

Index WIG 30 odepsal 0,2 % na 1966,15 b. Největší zisky si připsala uhelná společnost Bogdanka (LWB; +6,7 %), jejíž akcie si tento týden připsaly téměř 17 %. Společnost těží z rostoucích cen uhlí, které tento týden vzrostly o 6 %. Dařilo se také chemičce Azoty (ATT; +5,6 %). Těžař mědi a stříbra KGHM (KGH) si připsal 4,1 % po zvýšeném doporučení od J.P. Morgan a růstu cen těchto kovů. Na čtyřleté minimum se propadly akcie Bank Pekao (PEO; -6,4 %) po rozhodnutí UniCredit Bank prodat 10% podíl. Zisky z tohoto týdne korigoval distributor Eurocash (EUR; -3,2 %).



¹Změna 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).