

Očekávané události

Polsko:

- 14:00 Průměrná hrubá mzda (y-y) (červen): očekávání trhu: 4,9 %, předchozí hodnota: 4,1 %
- 14:00 Zaměstnanost (y-y) (červen): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,8 %

Akciový výhled

Akcie bude po velmi vydařeném uplynulém týdnu zřejmě opět otvírat v kladných číslech. Futures indikují růstové otevření v Evropě kolem +0,3%. Z velmi krátkodobého hlediska v řádu dnů se však zdá, že by se na současných hladinách mohly začít objevovat pokusy a vybírání zisků. Připravme se proto na postupný růst volatility. Pražský index PX se rovněž nad 860 body jeví krátkodobě vyčerpaný. Domácí trh táhly banky v čele s Erste a Komerční bankou. Prvně jmenovaný titul se díky zvýšenému ziskovému výhledu přesunul do nového obchodního pásma nad 600 Kč. Komerční banka v pátek překonala technickou rezistenci poblíž 920 Kč. Ale její testování v dalších dnech se nedá vyloučit. ČEZ se po posunu na dohled 450 Kč krátkodobým investorům zřejmě atraktivně jevit nebude. Na této úrovni by proto mohly převažovat prodejci. Mediální CETV se v zámoří (56,50 Kč) obchoduje pod úrovněmi v Praze.

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	4590,25	0,24
DJIA	18464	0,26
S&P 500	2159,5	0,31
DAX	10087,5	0,38
Euro Stoxx 50	2961	0,41

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16497,85	0,68	9,21	-2,08	-19,38
Shanghai Composite	3052,28	-0,07	2,22	-0,77	-19,74
Hang Seng	21746,84	0,40	5,33	1,61	-13,56

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5029,59	-0,09	1,47	1,85	-1,36
S&P 500	2161,74	-0,09	1,49	3,89	2,58
Dow Jones Ind. Avg.	18516,55	0,05	2,04	3,46	2,58

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1054	0,18	-0,02	-2,28	2,12
EUR/CZK	27,012	0,00	0,00	2,41	-2,18
USD/CZK	24,438	-0,17	-0,08	0,01	-0,16
USD/JPY	105,59	0,72	2,73	-2,95	-15,01

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1329,5	0,16	-2,00	7,74	20,12
Ropa	46,56	-0,19	2,28	13,04	-7,69

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

Česká republika

Pražské burze se tento týden vydařil, když se dařilo především finančním titulům. Ty byly podpořeny pozitivním sentimentem v USA a Evropě. Erste Group dnes posílila o 3,6 % na 625,80 Kč a za celý týden akcie vzrostly o více než 18 %. Dařilo se i Komerční bance, která uzavřela o téměř 4 % výše při ceně 940 Kč a za celý týden připsala přes 6 %. Akcie energetické společnosti ČEZ se dnes pohybovaly v záporném teritoriu, ale nakonec v závěrečné aukci posílily o 1,2 % na 448,30 Kč. Výrazné zisky zaznamenala i telekomunikační společnost O2 (+3,9 %; 216,10 Kč) a mediální skupina CETV (+5,3 %; 59,50 Kč). V červených číslech uzavřely akcie sázkařské společnosti Fortuna, které oslabily o více než 1 % na 87,55 Kč. Ztráty zaznamenal i výrobce textilií Pegas (-1 %; 802 Kč). Obě akcie v týdenním kontextu nezaznamenaly výrazné změny.

PX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy klesaly první den za posledních 6 obchodních dní. Spíše než o negativní sentiment se může jednat o výběr zisků nebo pokus spekulantů vydělat na potenciálním poklesu. Trh dnes pozorovně sledoval vývoj bankovních titulů po zveřejněných výsledcích. Wells Fargo (WFC) zveřejnila smíšené výsledky a některé investory mohly vyděsit vyšší náklady na špatné úvěry v energetickém sektoru. Akcie krátce po otevření ztratily své zisky a uzavřely o 2,5 % níže. Citigroup (C) zveřejnila lepší než očekávané výsledky, ale i ta neudržela úvodní zisky a oslabilo o 0,3 %. V příštím týdnu bude podle některých analytiků klíčová reakce na výsledky banky Goldman Sachs (GS). Pokud bankovní sektor ztratí sílu k dalšímu růst, tak může být pro trhy obtížné navyšovat historická maxima. Vedle Goldman Sachs bude vhodné sledovat i výsledky Microsoft (MSFT) a Intel (INTC),

protože technologický index Nasdaq prozatím historických maxim nedosáhl.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

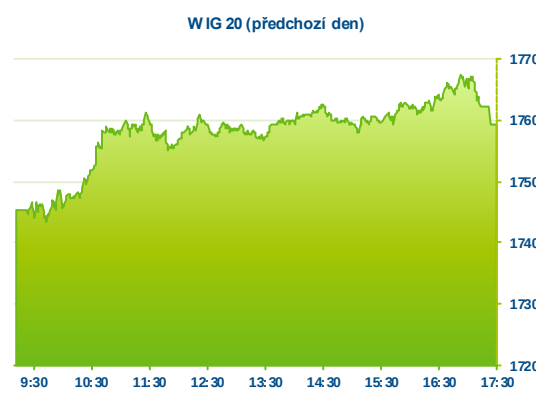
Index DAX dnes oslabil o 0,1 % na 10058,7 b., nicméně za celý týden posílil o 3,28 %. Páteční obchodování bylo spíše ve znamení opatrného vybírání zisků než pokračujícího nákupního rally. Po nejistotě po rozhodnutí o odchodu Velké Británie z EU americké akciové indexy zaznamenávají nová historická maxima. Německý index DAX prozatím nedosáhl úrovně před klíčovým referendem, ale z minim po Brexitu (9250 b.) zaznamenal výrazný obrat. V pátek největší růst zaznamenal výrobce sportovního oblečení Adidas (ADS; +1,4 %), developer Vonovia (VNA; +0,8 %) a výrobce spotřebního zboží Henkel (HEN3; +0,8 %). Na druhé straně menší vybírání zisků bylo přítomné u automobilky Volkswagen (VOW3; -0,9 %), Commerzbank (CBK; -0,9 %) a aerolinky Lufthansa (LHA; -0,8 %).



Polsko

Index WIG 30 posílil o 0,7 % na 1982,83 b.

Akciové tituly v Polsku zakončily převážně v černých číslech. Akcionáře potěší růst akcií softwarové společnosti CD Projekt (CDR; +6,2 %), uhelné společnosti Bogdanka (LWB; +6,2 %) a přepravní společnosti PKP Cargo (PKP; +4,9 %). Na druhé straně se nedařilo akciím chemičky Grupa Azoty (ATT; -2,6 %), developera Globe Trade Centre (GTC) a oděvní společnosti LPP (LPP; -1,6 %).



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).