

Očekávané události

Německo:

11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (červenec): očekávání trhu: 51,8, předchozí hodnota: 54,5

Eurozóna:

11:00 Stavební výroba (m-m) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,2 %

USA:

14:30 Započatá výstavba (červen): očekávání trhu: 1165 tis., předchozí hodnota: 1164 tis.

Akciový výhled

Evropské trhy po jízdě z minulého týdne přecházejí do klidnější fáze. Prostor vzhůru v horizontu dní je velmi omezen. Zatím není jasné, zdali trhy budou jen konsolidovat nebo se prosadí korekce. Futures zatím indikují pokles na německý trh kolem -0,5%. Index PX pražské burzy rovněž nenabízí z velmi krátkodobého pohledu zajímavý prostor vzhůru. Hlavní tituly jako ČEZ či KB se budou ze současných úrovní 450 Kč resp. 945 Kč dále těžko zvedat. Technická rezistence na 230 Kč leží rovněž u akcií O2. Mediální CETV uzavírala v zámoří opět pod domácím trhem na 55,90 Kč.

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

Nasdaq 100	4603,5	-0,10
DJIA	18436	-0,08
S&P 500	2156	-0,19
DAX	10020,5	-0,48
Euro Stoxx 50	2933	-0,51

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16723,31	1,37	9,21	-2,08	-19,38
Shanghai Composite	3029,02	-0,48	1,62	0,33	-23,09
Hang Seng	21674,82	-0,59	4,42	3,03	-14,21

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5055,78	0,52	1,35	1,93	-2,96
S&P 500	2166,89	0,24	1,39	3,46	1,89
Dow Jones Ind. Avg.	18533,05	0,09	1,68	2,94	2,47

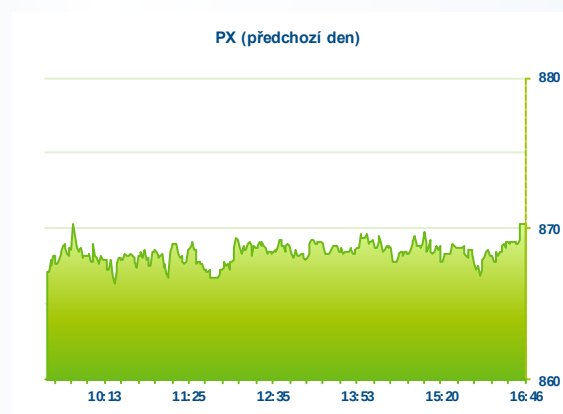
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1073	0,02	0,16	-2,47	2,31
EUR/CZK	27,01	-0,03	-0,20	2,55	-2,43
USD/CZK	24,395	0,00	-0,04	0,00	-0,17
USD/JPY	105,85	-0,28	1,12	-3,03	-14,80

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1330,7	0,11	-0,34	6,18	20,23
Ropa	45,79	-0,33	-3,74	7,82	-9,22

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

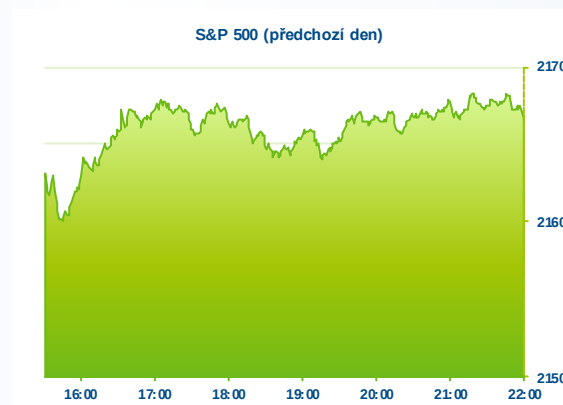
Česká republika

Po silném přírůstku v závěru minulého týdne, dokázala pražská burza i v novém týdnu uzavřít v kladném teritoriu. Index PX posiloval po celou seanci a nakonec přidal 0,78% na 870 bodů, když největší podporou se staly akcie O2. Telekomunikační společnost pokračovala v růstové korekci a posílila potřetí v řadě, tentokrát o +5,55% na 228 Kč. Erste Bank těžila ze zvýšené cílové ceny od analytiků Goldman Sachs a vzrostla o 1,28% na 633 Kč. Dařilo se Moneta Money Bank s oceněním nad 73 Kč (+1,24%) a Komerční bance (945 Kč +0,54%). Těsně pod metou 450 Kč uzavřel Čez (+0,27%). Naopak v záporu zakončil Unipetrol (-0,52%), Vig (-0,72%) a Philip Morris (-0,80%). Mediální Cme korigovalo více jak 10% zisk z minulého týdne a oslabilo o -2,52% na 58 Kč.



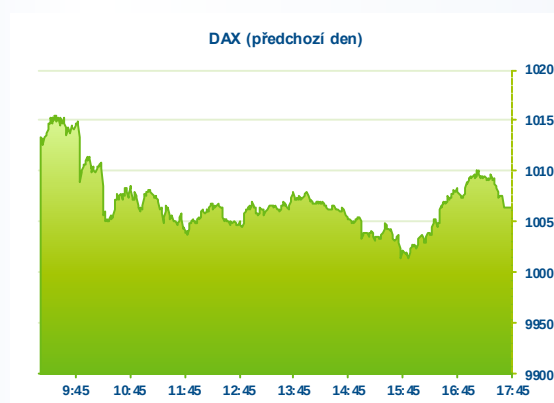
USA

Americké akcie na začátku druhé poloviny dnešní seance mírně rostou. Hlavní akciové indexy posílily o 0,1 – 0,5%. Dařilo se zejména informačním technologiím (+0,7%), které podpořila zpráva o převzetí výrobce čipů ARM Holdings (ARMH +41%) japonskou SoftBank, dále sektoru základních materiálů (+0,7%) a finančním společnostem (+0,4%). Oslabil naopak spotřebitelský sektor (-0,2%), energetické firmy (-0,1%) a průmyslové podniky (-0,1%). V rámci indexu SP500 patřil k nejúspěšnějším titulům výrobce pevných disků a paměťových médií Seagate Technology (STX +4,3%). Navzdory dobrým tržbám se naopak nedařilo výrobci hraček Hasbro (HAS - 6,6%), když investory znepokojil pokles v segmentu zaměřeném na chlapce. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Rostly zemědělské plodiny (kukuřice +1,4%, pšenice +1,1%, sója +0,9%), zatímco ropa (-1,5%), zemní plyn (-0,9%) nebo vzácné kovy (stříbro -0,8%, zlato -0,6%) oslabil.



Německo

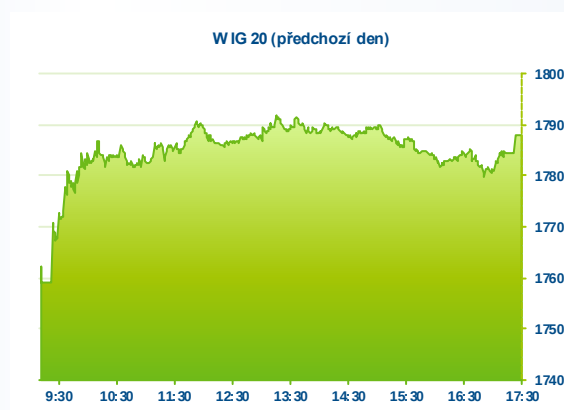
Německé akcie zakončily první obchodní seanci nového týdne prakticky na stejných úrovních, jako tu páteční. Závěrečný gong zastihl index DAX na 10 063,13 bodech (-0,04%). Dařilo se polovodičovému Infineonu (IFX +2,1%), Deutsche Boerse (DB11 +1,9%) a Volkswagenu (VOW3 +1,0%). Oslaboval naopak Bayer (BAYN -1,1%), Deutsche Telekom (DTE -0,9%) nebo Deutsche Post (DPW -0,6%).



Polsko

Varšavská burza dnes překonala vývoj ostatních akciových trhů v regionu. Polským akciím pomohla horší projekce vývoje HDP zveřejněná tamní centrální bankou, která snížila pravděpodobnost zvyšování sazeb v nejbližší době. Pozitivně se projevilo také rozhodnutí agentury Fitch ponechat rating Polska na úrovni A- se stabilním výhledem.

Mezi nejvýznamnější tituly dnešního dne se řadí rafinerie PKN Orlen (PKN, +3,6 %), zemědělský Kernel (KER, +3,1 %), železniční dopravce PKP Cargo (PKP, +2,6 %) a především finanční sektor v čele s Bank Zachodni (BZW, +4,3 %) a PZU (+2,7 %). Pokles cen uhlí poslal do červeného uhelné společnosti Bogdanka (LWB, -3,1 %) a JSW (JSW, -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).