

Očekávané události

Eurozóna:

- 13:45 Depozitní sazba ECB (21. července): očekávání trhu: -0,400 %, předchozí hodnota: -0,400 %

USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (červen): očekávání trhu: -0,20, předchozí hodnota: -0,51
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (16. července): očekávání trhu: 265 tis., předchozí hodnota: 254 tis.
- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského FEDu (červenec): očekávání trhu: 4,8, předchozí hodnota: 4,7
- 16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (červen): očekávání trhu: -0,9 %, předchozí hodnota: 1,8 %

Akciový výhled

Evropské akcie se včera po dvoudenní pauze vrátily k ziskům. Růstové otevření nás zřejmě čeká i dnes. Americké indexy ve středu posunuly laťku historických maxim opět o něco výše. Zdá se, že nic už nemůže akciové trhy zastavit v další cestě vzhůru. Na druhou stranu nemůže tohle být právě moment pro nečekanou krátkodobou korekci? Index PX pražské burzy se včera obchodoval nad 880 body. Krátkodobě je domácí trh překoupen a prostor vzhůru zřejmě omezen. Akcie ČEZu by mohly kolem 460 Kč narazit na technickou rezistenci. Stejně tak Komerční banka kolem 965 Kč. Akcie Erste mohou posunout svoje krátkodobá maxima k 650 Kč. Výsledky Unipetrolu za 2Q nepřinesly výraznější překvapení. Čistý zisk i tržby zaznamenaly meziroční pokles přes 30%. Akcie by výrazněji reagovat neměly.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4656,25	0,12			
DJIA	18528	-0,02			
S&P 500	2168	0,02			
DAX	10180,5	0,45			
Euro Stoxx 50	2970	0,24			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16810,22	0,77	3,64	-1,33	-19,22
Shanghai Composite	3039,61	0,39	-1,07	1,86	-24,15
Hang Seng	22106,09	1,02	2,63	3,04	-13,86
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5089,93	1,06	1,68	2,87	-2,47
S&P 500	2173,02	0,43	0,96	3,36	2,10
Dow Jones Ind. Avg.	18595,03	0,19	1,21	2,76	2,73
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1041	0,25	-0,76	-2,23	0,92
EUR/CZK	27,017	0,03	0,76	2,35	-0,94
USD/CZK	24,464	-0,22	0,01	-0,01	-0,06
USD/JPY	107,24	0,39	1,80	-2,03	-13,49
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1316,5	-0,21	-1,18	5,38	20,61
Ropa	46,74	0,62	0,67	6,25	-5,92

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

Česká republika

Akcie na pražské burze pokračovaly i dnes ve svém růstu a index PX zavíral po páté v řadě v kladných číslech. Během těchto pěti seancí si hlavní domácí index připsal téměř 7%. Dnes si nakonec index PX připsal 0,67% a zavíral na 882,07 bodech. Celkový objem obchodů dosáhl 731 mil. Kč. Největší dosažený objem byl na ČEZu (253 mil. Kč) a u akcií Komerční banky (205 mil. Kč.). Po zvýšeném výhledu z minulého týdne nadále posilovaly akcie Erste Group (+1,2%, 640 Kč). Titul od čtvrtletního oznámení posílil již od 15%. Růst přes 1% si připsaly rovněž akcie pojišťovny VIG. Moneta posílila o 1,5% a kurz se již pohybuje v blízkosti hranice 76 Kč, kde jsou maxima tohoto nováčka na pražské burze. Série sedmi růstových dní v řadě zastavila Komerční banka. Titul dnes oslabil o 0,23% a nejednalo se o výrazné vybírání zisků, titul spíše po předchozím pohybu konsolidoval. ČEZ si připsal 1,1% a kurz se dostal na úroveň lokálních maxim z úvodu roku. Při zohlednění dividendy titul již atakuje hranici 500 Kč. Růstovou sérii z

posledních dní si udržela i telekomunikační společnost O2. Kurz posílil dnes o 1,43% a za pět seancí si připsal rovněž dvouciferný růst. Jediným výrazněji ztrácejícím titulem byla dnes mediální CME s poklesem o 3,75%.

PX (předchozí den)



USA

Zámořské indexy se nadále těšily příznivému sentimentu na pozadí slušného zahájení výsledkové sezony, když 78% společností překonalo ziskové odhady, na úrovni tržeb pak solidních 61%. Širší index S&P500 i tradiční DJIA tak opět pokořily čerstvá maxima s aktuálním „topem“ na 2175,63b., resp. 18622,01b. Technologický Nasdaq zatím do absolutního maxima ztrácí cca 3,5%, dnes naopak ale růstu klíčových indexů dominoval se ziskem bezmála 1,1%, S&P500 pak registroval růst o více než 0,4%. Podporu pro dnešní vývoj poskytly svými kvartálními čísly nad očekávání oboroví giganti Microsoft (MSFT +5,3%) a Morgan Stanley (MS +2,1%), zvyšující optimismus i sázky investorů na celkově úspěšnou výsledkovou sezonu a příznivý výhled pro nadcházející období. I přes pozitivní dosavadní čtvrtletní statistiky a indexy na rekordních úrovních je nutné podotknout, že meziročně je předpokládán pokles zisku o téměř 6% vinou komoditního sektoru. V rámci subsektorů se dnes dařilo polovodičům, dosahující souhrnně nejvyšší hodnoty v uplynulých 15 letech, podpořené kvartálními výsledky spol. Marvell Technology (MRVL +14%). V tomto kontextu bude zajímavé dnes po

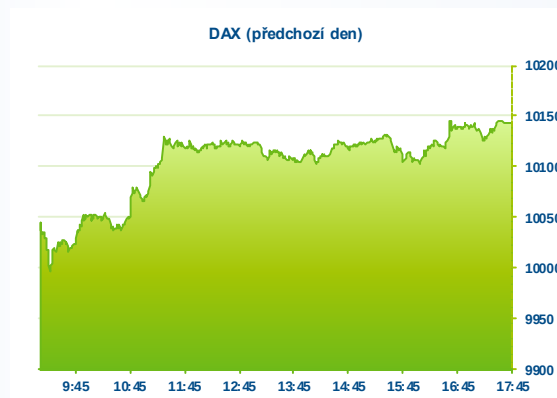
závěru obchodování sledovat čtvrtletní čísla předního hráče Intel (INTC +1,5%) aktuálně šplhající na 1,5letá maxima.

S&P 500 (předchozí den)



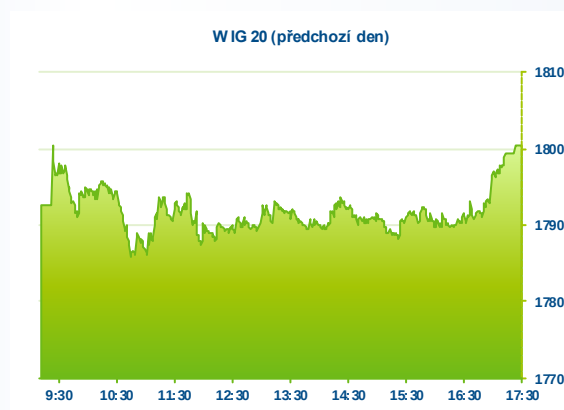
Německo

Index DAX posílil o 1,6 % na 10 142 b. Výraznější růsty dnes zaznamenal především automobilový sektor v čele s akciemi Volkswagenu (VOW3, +6 %), které skokově posílily krátce před polednem po zveřejnění nečekaně silných provozních čísel za první polovinu letošního roku. Zahanbit se však nenechali ani ostatní automobilové společnosti – BMW (BMW, +2,5 %), Continental (CON, +2,2 %) nebo Daimler (DAI, +1,8 %), který zítra ráno zveřejní svá čísla za uplynulý kvartál. Výrazného posílení se po dnešních výsledcích dočkal také softwarový SAP (SAP, +5,7 %) a v zeleném uzavíral rovněž sportovní Adidas (ADS, +3 %) nebo zdravotnický Merck (MRK, +2,3 %). Z růstového sentimentu na německém trhu nic nevytěžila banka Commerzbank (CBK, -0,2 %), operátor frankfurtské burzy Deutsche Boerse (DB1, -0,4 %) ani letecká Lufthansa (LHA, -0,1 %).



Polsko

Index WIG30 uzavřel seanci na 2 032 bodech (+0,7%). V rámci Evropy se jedná spíše o slabší výsledek. Dařilo se zejména uhelné Bogdance (LWB +7,2%), kterou s odstupem následuje maloobchodní Eurocash (EUR +3,5%) nebo zemědělský Kernel (KER +3,0%). Posledně jmenovaný titul úspěšně smazal téměř 5% ztrátu z úvodu obchodování. Nedařilo se naopak majiteli českého Unipetrolu, společnosti PKN Orlen (PKN - 2,6%), který zítra zveřejní své hospodářské výsledky za uplynulý kvartál, těžební KGHM (KGH -0,5%) a Polske Grupe Energetyczne (PGE -0,7%).



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).