

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 10,2

Německo:

- 10:00 Index IFO očekávání (červenec): očekávání trhu: 101,5, předchozí hodnota: 103,1

USA:

- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (červenec): očekávání trhu: -11,5, předchozí hodnota: -18,3

Akciový výhled

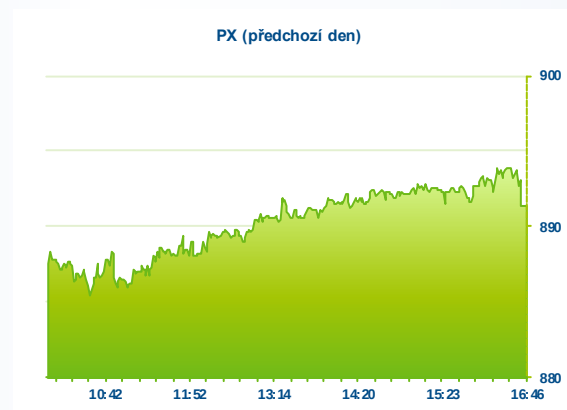
Americké akcie po poklidnějším týdnu a přešlapování v užším intervalu nakonec zakončily uplynulý týden měreno indexem S&P opět na nových historických maximech. O vývoji na domácím trhu v uplynulém týdnu se jako o úzkém pásmu a přešlapování na místě moc mluvit nedá. Domácí trh doháněl předchozí zaostávání, rostl ve všech seancích a růstovou šňůru rozšířil index PX již na sedm dní v řadě. Během dvou týdnů posílily domácí akcie o téměř 10%. Přestože výsledek byl v průběhu týdne velmi podobný, v pátek bylo již obchodování částečně odlišné. K vidění u jednotlivých emisí byl vyšší rozptýl mezi denním minimem a maximem, když ochota vybírat krátkodobé zisky byla již patrnější. ČEZ se dopoledne obchodoval u 452 Kč, závěr byl ovšem opět blíže u 460 Kč a emise si připsala jedenáctou seanci v řadě s nezapornou výkonností. Dnešní ráz obchodování by měl být podobný tomu pátečnímu, když tendence k vybírání krátkodobých zisků bude čím dál patrnější. Další růst neindikují ani futures, když jak na evropské tak US indexy jsou v nepatrném záporu. ČEZ by měl mít nadále problém s prolomením hranice 460 Kč a obchodovat se spíše níže. Sentiment v Evropě se může změnit v kontextu německého indikátoru IFO, který bude zveřejněn v 10 hodin. V průběhu týdne bude na domácím trhu pokračovat výsledková sezona, když v úterý bude reportovat mediální CME a ve čtvrtek O2.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4650,75	-0,14			
DJIA	18472	-0,03			
S&P 500	2165,75	-0,08			
DAX	10140,5	0,04			
Euro Stoxx 50	2966	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16620,29	-0,04	1,47	-5,38	-19,26
Shanghai Composite	3005,44	-0,24	-1,36	1,81	-25,17
Hang Seng	21915,98	-0,22	1,41	2,32	-13,13
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5100,16	0,52	1,40	3,95	-1,38
S&P 500	2175,03	0,46	0,61	3,99	2,88
Dow Jones Ind. Avg.	18570,85	0,29	0,29	3,15	4,03
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0969	-0,04	-0,91	-2,60	-1,09
EUR/CZK	27,007	-0,04	0,92	2,60	1,10
USD/CZK	24,62	0,04	-0,03	0,01	-0,02
USD/JPY	106,11	0,05	-0,07	-4,60	-13,91
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1317,6	-0,44	-0,88	6,31	20,18
Ropa	44,73	-0,33	-2,70	2,55	-6,58

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

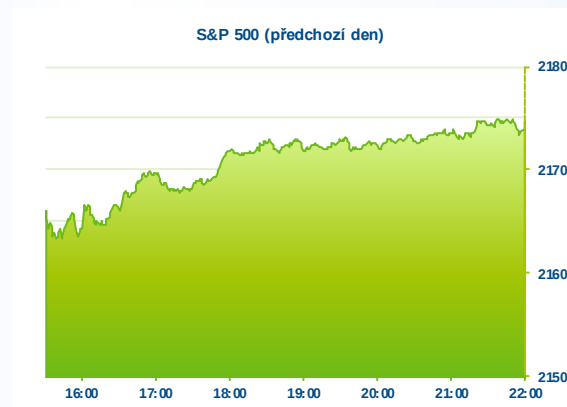
Česká republika

Pražská burza dokázala v pátek po sedmé v řadě posílit! Index PX přidal +0,44% na 891 bodů. Aktivita byla spíše průměrná, žádný z nejlikvidnějších titulů se nedostal v objemu přes 200 mil. Kč. V kladných číslech se obchodovaly bankovní tituly. Erste se přehoupla přes 650 Kč (+0,8%), podobný růst zaznamenala Komerční banka, jež se obchodovala poblíž 980 Kč. Nové maximum na burze dnes dokonce vytvořila Moneta, jež uzavírala na 77,50 Kč (+1,1%). Naopak pojišťovna VIG sjela do červených čísel pod 470 Kč (-1,7%). Největší růst zaznamenala společnost O2 (+2,3%), jež dostala na dosah 240 Kč. Je možné, že firma znovu zahájila zpětný odkup svých akcií poté, co v předchozích týdnech na trhu vidět nebyla. Akcie ČEZ nedokázaly přejít přes 460 Kč (+0,15%). Největší ztrátu zaznamenala mediální CETV (-2,15%).



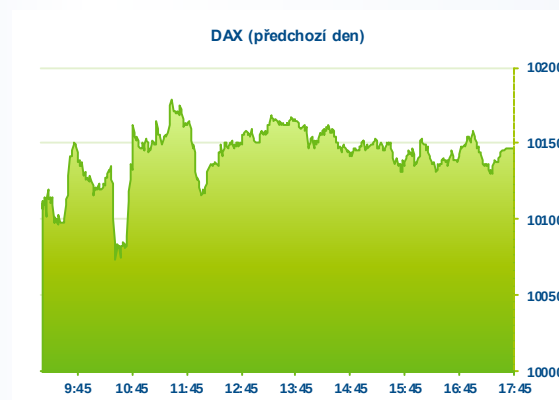
USA

Americké akcie posedmé za posledních 14 posunují rekordní historické hodnoty. Wall Street roste již 4 týdny v řadě. Dnes táhly telekomunikace a utility. Díky klesající ropě klesaly energetiky. Probíhá výsledková sezóna. Tak například American Airlines (AAL +3,69%) díky nižším nákladům na palivo překonala očekávání a končí nejvýš za 3 měsíce. Konglomerát General Electric (GE -2,05%) výsledky také překonal očekávání, nicméně pouze potvrdil svůj výhled a to namlsaní investoři berou jako zklamání. Akcie tak sice odepisuje dvě procenta, ale žádný strach akcie je v blízkosti osmiletých maxim a to jsou investoři vždy citlivější. Dalším z řady velkých byl dnes AT&T (T+1,29%), který potěšil ziskovostí což tuto tradiční „dividendovku“ posílá výš, opět na hranici osmiletých maxim. Výsledky měla i VISA (V +0,49%), která oznámila slušný zisk na akcii, zpětný odkup a navíc i spolupráci s PayPal. Akcionáři tyto zprávy hodnotí kladně. Největším titulem v indexu S&P byl těžář Southwestern Energy (SWN +8,63%), který restartuje těžební program poté, co se zotavily ceny ropy a plynu.



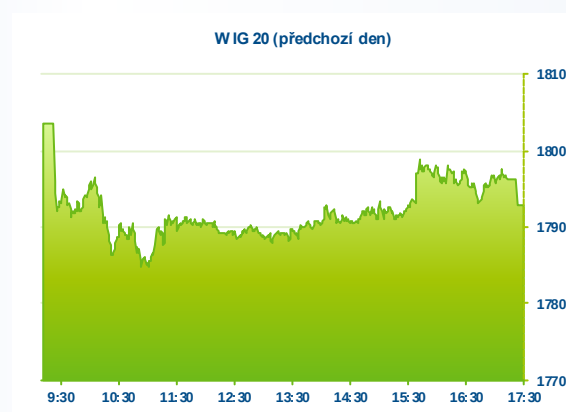
Německo

DAX uzavřel na hodnotě 10 147,46 bodů se ztrátou 0,09%. Největší růst zaznamenal developer Vonovia (VON +1,14%). Dále pak rostly například Deutsche Telekom (DTE +0,82%) nebo Beiersdorf (BEI +0,71%). Na opačné straně dnes končí Commerzbank (CBK -1,59%) a aerodopravce Lufthansa (LHA -1,2%). S obchodováním nijak zásadně nezahýbala ani dnes zveřejněná makrodata. Která vyzněla mírně lépe než byla stanovena očekávání. V týdenním souhrnnu nejvíc rostla IT firma SAP o 7,66% naopak nejhůře dopadla Lufthansa s poklesem o 9,56%. Aerolinky dnes oznámily další propouštění v servisní divizi. O práci přijde 700 techniků.



Polsko

Polské akcie končí poslední červencovou obchodní seanci s mírnou ztrátou, když u našich severních sousedů podobně jako na většině evropských trhů ochladla nákupní nálada, která mezi investory vládla od začátku týdne. Index WIG30 oslabil o 0,3% na 2 031 bodů. Nedařilo se zejména chemičce Grupa Azoty (ATT -2,7%), softwarovému Assecu (ACP -3,6%) a Bank Zachodni (BZW -2,2%). Rostly naopak uhelné společnosti Bogdanka (LWB +3,9%) a JSW (JSW +3,8%). Dařilo se rovněž Polske Grupe Energetyczne (PGE +2,4%).



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 probíhajícím 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).