

Očekávané události

USA:

- 15:00 S&P/Case-Shiller index cen domů ve 20 metropolích (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,15 %, předchozí hodnota: 0,45 %
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (červenec - předběžný): očekávání trhu: 52,0, předchozí hodnota: 51,4
- 15:45 Složený index nákupních manažerů Markit (červenec - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 51,2
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry (červenec): očekávání trhu: 96,0, předchozí hodnota: 98,0
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (červenec): očekávání trhu: -5, předchozí hodnota: -7
- 16:00 Prodeje nových domů (červen): očekávání trhu: 560 tis., předchozí hodnota: 551 tis.
- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (červen): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: -6,0 %

Akciový výhled

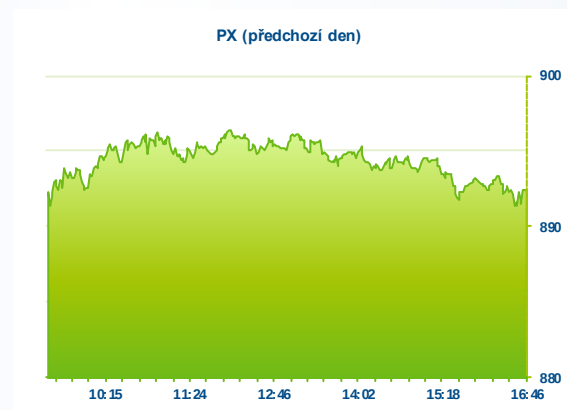
Po osmi růstových seancích v řadě se dostala pražská burza do překoupeného teritoria a zároveň do blízkosti silné rezistenční úrovně 900 bodů. Překonání této psychologické mety bez toho aniž by proběhla ozdravná korekce, se jeví v tuto chvíli jako méně pravděpodobné. Na dnešním openu by měla vykazovat pražská burza měřeno indexem PX pouze malé změny a pohybovat se okolo včerejší závěrečné úrovně 892 bodů. Rovněž západoevropské burzy by měly dle futures při otevření stagnovat. Po dvanáctidenním růstu v řadě by mělo dojít k vybírání krátkodobých zisků na Čezu, když titul narazil na technické rezistence. Volatilní vývoj pravděpodobně zaznamenaná mediální Cme poté, co dnes reportovala výsledky za 2Q.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4657	0,07			
DJIA	18424	0,02			
S&P 500	2162,25	0,00			
DAX	10216,5	0,38			
Euro Stoxx 50	2973	0,30			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16383,04	-1,43	0,74	-4,70	-19,10
Shanghai Composite	3041,92	0,87	-0,91	2,35	-25,92
Hang Seng	22222,28	1,04	0,87	3,23	-12,48
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5097,63	-0,05	0,83	4,12	0,18
S&P 500	2168,48	-0,30	0,07	3,86	4,27
Dow Jones Ind. Avg.	18493,06	-0,42	-0,22	2,87	5,26
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1009	0,17	-0,13	-2,58	-0,76
EUR/CZK	27,016	0,01	0,13	2,64	0,78
USD/CZK	24,54	-0,11	0,03	0,05	0,00
USD/JPY	104,30	-1,38	-1,73	-6,32	-15,38
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1319,1	-0,03	-0,99	6,16	20,31
Ropa	43,93	0,14	-3,37	-2,16	-8,21

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

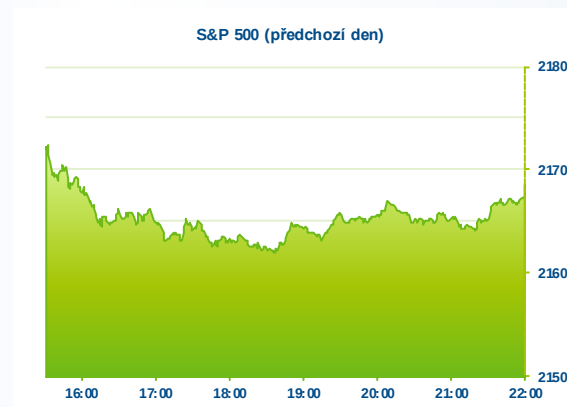
Česká republika

Pražská burza posílila poosmé v řadě a měřeno indexem PX si dnes polepšila o 0,12% na 892 bodů. V průběhu seance byly zisky indexu větší a to okolo 0,5% nicméně negativní open v zámoří částečně zchladil optimismus investorů. Podporou se staly akcie Čezu se ziskem 1,37% na 465 Kč a titul tak neokusil hořkost poklesu již podvanácté za sebou. S nárůstem o 1,02% (988 Kč) uzavřela Komerční banka a ocenění se přibližuje k psychologické úrovni 1 000 Kč. Z menších emisí posílil Unipetrol (+1,27%), Pegas (+0,71%) a před zítřejším výsledkovým reportem mediální Cme (+2,11%). Naopak burzu brzdila Erste Bank, kterou vybírání krátkodobých zisků poslalo níže o -2,15% na 638 Kč. Nedařilo se ani akciím Moneta Money Bank, když odepsaly -0,84% a uzavřely pod hladinou 77 Kč. Celkový zobchodovaný objem ve výši 481 mil. Kč zaostal za průměrem.



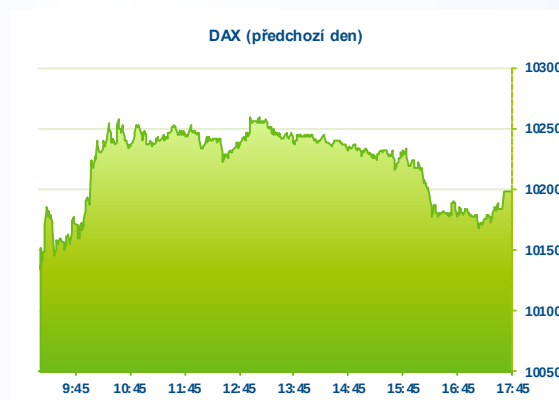
USA

Přední americké indexy v úvodu týdne uzavřely v červeném teritoriu po předchozím úspěšném „vylepšování“ historických maxim v tomto měsíci (S&P500 a DJIA). Relativně nejhůře se vedlo užšímu indexu DJIA, ztrácející 0,4%, naopak pouze v mírných ztrátách 0,05% končil technologický Nasdaq. Negativní výkonnost indexů byla dnes především ovlivňována silným poklesem energetického sektoru, který v rámci S&P500 odepsal 2% při propadu cen ropy (-2,5%) a zemního plynu (-1,6%). Ropa v posledních dnech akceleruje posun na nižší úroveň (dnešní close na 43,1 USD/b) a rychle se tak posunuje k psychologické metě 40 USD, resp. 200D průměru (40,8 USD/b). Jediným růstovým sektorem tak se symbolickým souhrnným ziskem 0,1% zůstali producenti zbytných statků. Investoři též reflektují blížící se výstup ze zasedání Fedu, který je na pořadu dne ve středu. Zatímco není očekáván posun sazeb vzhůru, bude zajímavé sledovat doprovodný komentář měnového výboru s možnou indikací (ne)zvýšení sazeb do konce roku. Trh nyní předpokládá tento krok s 48% pravděpodobností.



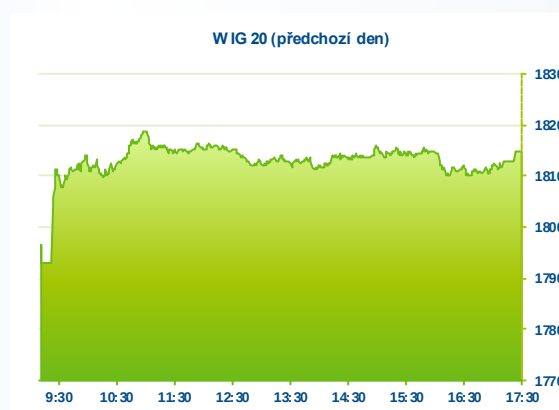
Německo

Index DAX +0,5 % na 10198,24 b. Německé a evropské akcie obecně otevřely mírně v zisku, růstový impuls jim v deset hodin poskytl report institutu Ifo, který stejně jako nedávno zveřejněné indexy PMI indikují odolnost německé ekonomiky. Spolu s americkým openem v červených číslech však evropským akciím došel dech. Index DAX z denního maxima u 10264 bodů klesl pod 10,2 tis. bodů k ranním úrovním. Největší zisky si připsal výrobce sportovního vybavení Adidas (ADS; +1,5 %) a ocelárně ThyssenKrupp (TKA; +1,5 %). Nedařil se akciím Mercku (MRK), který uzavřel o půl procenta níže.



Polsko

Index WIG 30 si připsal 1,1 % na 2049,71 b. Nejen pražská burza si užívá sérii růstů, daří se také polským akciím, které však sérii přerušily pátečním poklesem. Dnes si, měřeno indexem WIG 30, připsaly 1,1 % na 2049,71 b. Největší zisky si připsala pojišťovna PZU (PZU; +3,4 %), Bank Millennium (MIL; +3,3 %) a uhelná společnost Jastrzębska (JSW; +2,9 %). Ráno se dařilo také konkurenční Bogdane (LWB), která však nakonec uzavřela s 2,8 %. Dvě procenta odepsaly akcie agrární společnosti Kernel (KER). Akcie telekomunikační společnosti Orange Polska (OPL) si připsaly 0,4 %. Společnost po uzavření trhu zveřejnila výsledky za 2Q. Tržby dosáhly 2,9 mld. PLN při očekávání 2,86 PLN, čistý zisk meziročně klesl ze 126 mil. PLN na 17 mil. PLN a zaostal za analytickým konsensem 25,4 mil. PLN.



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).