

Očekávané události

USA

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,16

Akciový výhled

Evropské indexy budou vstupovat do nového týdne s mírnými ztrátami. Sentiment tak zůstane podobný tomu z předchozího týdne, kdy evropské trhy ztratily v souhrnu téměř -2%. (Zámoří tentokrát podalo vyrovnanější výkon a stagnovalo). Pražská burza si vedla podobně jako okolní indexy. Domácí trh neztrácel pouze ve čtvrtek. Index PX propadl na 848 bodů a jestliže by chtěl v krátkodobém horizontu pomýšlet na vyšší úroveň, neměl by dále oslabovat. Stablnější výkony by již měla podávat Komerční banka, která by se měla držet nad 820 Kč a v případě proražení úrovně kolem 835 Kč, by titul mohl pomýšlet na postupný návrat k 860 Kč. ČEZ oznámil prodloužení odstávek JE, což sentimentu jeho akcií nepřidá. Na druhou stranu ČEZ se obchoduje levněji o více než -5% oproti začátku měsíce. Další technická podpora u titulu je kolem 420 Kč. Erste obdržela doporučení zvýšit váhu od JP Morgan (cílová cena 945 Kč).

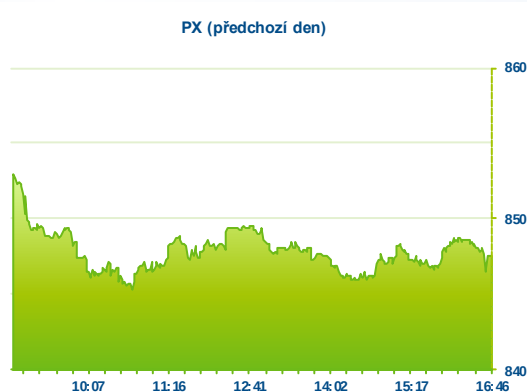
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4798,5	-0,18			
DJIA	18504	-0,19			
S&P 500	2177,5	-0,19			
DAX	10521	-0,26			
Euro Stoxx 50	2961	-0,27			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16598,19	0,32	-2,21	-0,61	-18,18
Shanghai Composite	3096,59	-0,37	1,88	10,73	-18,08
Hang Seng	22822,65	-0,50	0,75	16,47	-1,00
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5238,38	-0,03	0,10	11,16	4,37
S&P 500	2183,87	-0,14	-0,01	7,05	5,01
Dow Jones Ind. Avg.	18552,57	-0,24	-0,13	6,41	6,94
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1277	-0,42	0,87	0,57	-2,91
EUR/CZK	26,984	-0,07	-0,84	-0,56	3,00
USD/CZK	23,954	0,45	-0,02	-0,07	-0,04
USD/JPY	100,85	0,65	-0,41	-7,69	-14,84
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1331	-0,71	-0,77	6,35	15,49
Ropa	48,34	-1,57	4,33	-0,33	24,35

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

Česká republika

Pražská burza v závěru týdne ztrácela, index PX uzavíral níže -0,4% na hodnotě 847,6 bodů. Domácí trh tak završil nepovedený týden, kdy kromě včerejší stagnace pouze ztrácel. Aktivita se dnes oproti předchozím dnům uklidnila. Platilo to především o Komerční bance, jež dnes registrovala objem „pouze“ 100 mil. Kč. Titul během první části dne udržel úroveň 820 Kč a nakonec přidal +0,8% nad 830 Kč. Zde se začínají potvrzovat předpoklady, že KB by mohla mít nejhorší za sebou. ČEZ se nad 430 Kč objevil pouze v úvodu dne. Postupně se jeho kurz začal opět snižovat na závěrečných 423,10 Kč. Důvodem toho proč nenašel sílu k obratu, mohou být zprávy o posunutí termínu připojení bloků v JE Temelín. V dalších dnech tak uvidíme nakolik je toto v ceně akcí započítáno, jelikož titul oslabil od přelomu měsíce téměř -10%. Stabilní dnes byly bankovní tituly Erste (poblíž 658 Kč) či Moneta, jež se obchodovala na 76 Kč. Naopak v samotném závěru se propadla společnost O2 (-3%) pod 230 Kč. V červených číslech byla také pojišťovna VIG (-1,6%). Horší než očekávané výsledky přešel

Philip Morris ČR bez aktivity, kurz oslabil pod 13000 Kč (-1,5%).



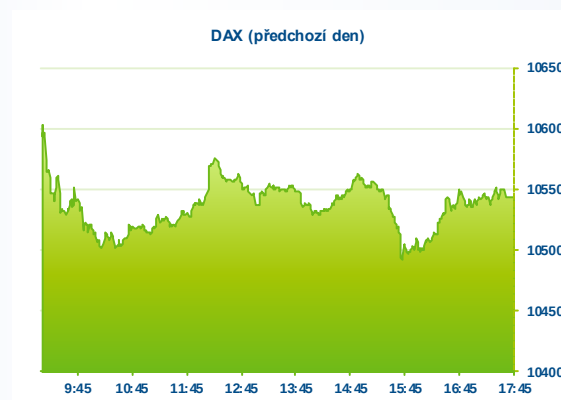
USA

Ačkoliv se americké banky obchodovaly v červených číslech, tak v závěru dokázaly ztráty smazat a uzavřít na kladných nulách. V příštím týdnu bude pozorně sledován projev šéfky FEDu Yellenové, která by měla nastínit budoucí vývoj úrokových sazeb. Růst úrokových sazeb pozitivně ovlivní bankovní sektor, nicméně ostatní sektory by raději slabší dolar, proto není zřejmé, jak bude trh reagovat na případný jestřábí tón. Pokud by Yellenová promluvila holubičím tónem, tak bude zajímavé sledovat hlavně americký dolar, protože ten již značně oslabil vůči hlavním měnám. Slabší dolar by mohl podpořit cenu ropy a energetický sektor a exportně zaměřené podniky.



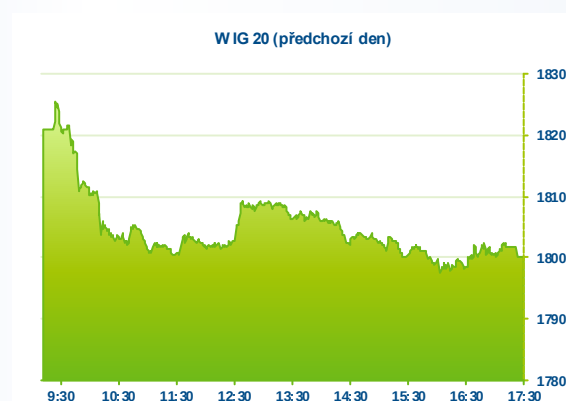
Německo

Index DAX oslabil o 0,55 % na 10544,36 b. Německému trhu se dnes příliš nedařilo, když největší ztráty zaznamenaly finanční tituly a automobilky, které mají významné zastoupení v indexu DAX. Deutsche Bank (DBK) odepsala 3,1 %, zatímco pojišťovna Allianz (ALV) ztratila 2,1 %. S poklesem cen elektřiny ztrácela i energetická společnost RWE (RWE; -2,9 %). V červených číslech uzavřela i automobilka BMW (BMW; -1,9 %). Naopak se dařilo výrobci polovodičů Infineon (IFX; +1,5 %) a výrobci spotřebního zboží Henkel (HEN3; +0,9 %).



Polsko

Index WIG 30 odepisuje 1,1 % na 2047,46 b. Na evropských trzích v pátek panoval negativní sentiment, pokles zaznamenaly všechny sektory v čele s bankami a pojišťovnami. Polský WIG30 zaznamenal tento týden ztrátu 3,4 %, dále tak korigoval zisky ze začátku měsíce. Nejvíce ztrácela cash and carry společnost Eurocash (EUR -9,9 %). Sestoupila na měsíční minima poté, co oznámila nepříliš příznivé výsledky za první polovinu roku. Ztrácel také těžář Bogdanka (LWB -2,9 %) nebo Bank Millennium (MIL -2,9 %). Lídrem v ziscích byla v pátek společnost Jastrzębska (JSW +5,5 %), přepravce PKP Cargo (PKP +2,5 %) a těžář PGNiG (PGN +1,3 %). STOXX Europe 600 odepisuje 0,8 %.



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).