

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (květen): očekávání trhu: 15,4 mld., předchozí hodnota: 10,6 mld.

Eurozóna:

- 11:00 PPI (m-m) (květen): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 11:00 PPI (y-y) (květen): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 4,3 %
-

Akciový výhled

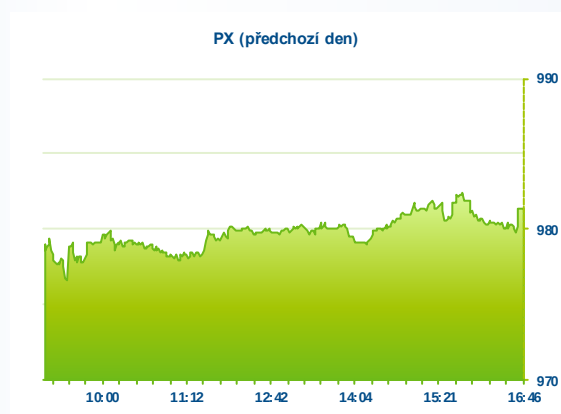
Zámořské indexy v závěru seance odevzdaly část denních zisků a Nasdaq se dokonce propadl do záporného teritoria. Úspěšný byl především energetický a finanční sektor, naopak nedařilo se technologiím. Západoevropské burzy po včerejším úspěšném vstupu do nového týdne by měly dnes na openu mírně korigovat a dle futures oslabit do -0,5%. Pražská burza se včera obchodovala v poklidném duchu okolo pátečního závěru, aby nakonec zakončila s mírným ziskem 0,09% na 981 bodů. Aktivita byla dosti podprůměrná, jelikož část lokálních investorů má ve zkráceném týdnu volno. Rovněž dnes očekáváme nižší objem obchodů i z důvodu uzavření trhů v zámoří z důvodu svátku. Index PX by se měl pohybovat v blízkosti včerejšího závěru. Čez se včera snažil o prolomení mety 400 Kč, což se nakonec nepovedlo, nicméně další šance se naskytá dnes. Erste Bank může těžit ze silnějšího závěru na primárním trhu v přepočtu okolo 890 Kč a pokračujícího trendu v bankovním sektoru. Podobně i Vig, který se posunul ve Vídni v přepočtu k 660 Kč. Naopak Komerční banku může brzdit snížené doporučení na držet z kupovat od Wood & Company. Cme doplatí na negativní vývoj technologií.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5573,75	-0,28			
DJIA	21409	-0,13			
S&P 500	2421,5	-0,14			
DAX	12424,5	-0,38			
Euro Stoxx 50	3466	-0,46			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20032,35	-0,12	-0,48	5,65	27,89
Shanghai Composite	3182,62	-0,42	0,33	-0,83	8,98
Hang Seng	25395,3	-1,51	-0,34	6,28	24,00
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6110,06	-0,49	-2,19	3,65	25,66
S&P 500	2429,01	0,23	-0,41	2,97	15,50
Dow Jones Ind. Avg.	21479,27	0,61	0,33	4,01	19,67
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1366	0,05	0,26	6,50	1,90
EUR/CZK	26,122	0,03	-0,99	-9,25	-5,26
USD/CZK	22,969	-0,03	-0,73	-3,38	-3,43
USD/JPY	112,79	-0,51	0,41	1,88	10,00
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1224,6	0,44	-1,66	-1,79	-9,87
Ropa	47,11	-0,38	5,89	-8,70	-0,38

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

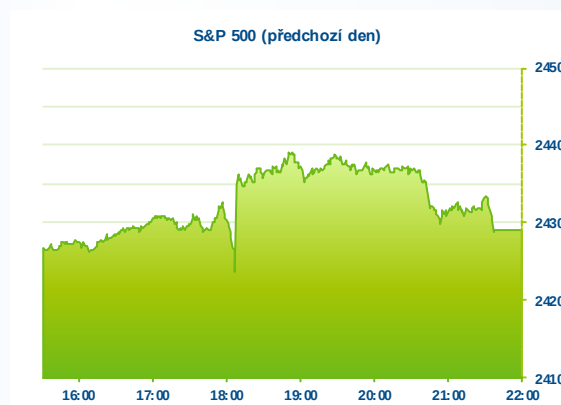
Česká republika

Přestože západoevropské trhy slušně posilovaly, pražská burza se po většinu seance pohybovala v záporném teritoriu. Do kladného pásma se index PX dostal až v závěru seance a nakonec zakončil s nepatrným přírůstkem 0,09% na hodnotě 981 bodů. Celkově byla seance poklidná za podprůměrného objemu obchodů 281 mil. Kč. Nejlikvidnější Čez s objemem 119 mil. Kč zakončil mírným záparem -0,13% pod 398 Kč. Nedařilo se ani akciím Moneta Money Bank (-0,59%) a Pegasu (-0,94%). Naopak ztráty z minulého týdne částečně korigovala emise O2 a posílila o 1,66% nad 275 Kč. Se ziskem zakončil i Unipetrol (+0,46%) a Vig (+0,69%), avšak nejziskovějším titulem dnes se stalo Cme (95 Kč +2,15%). Erste Bank (-0,01%) a Komerční banka (+0,12%) zakončily bez výraznějších změn.



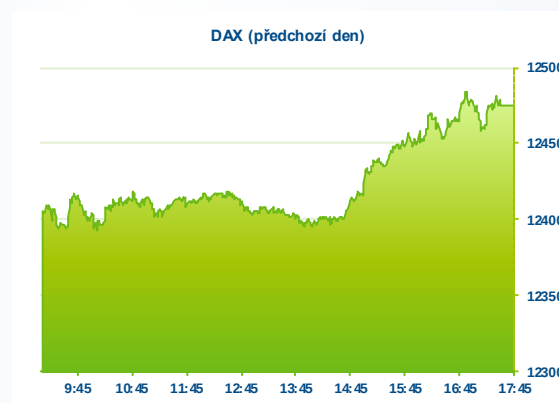
USA

Index Dow Jones +0,61 % na 21479,27 b. Index S&P 500 +0,23 % na 2429,01 b. Index Nasdaq Composite -0,49 % na 6110,06 b. Americké akcie před zítřejším svátkem mírně posílily. Tržní index S&P 500 během dne rostl až o 0,7 %, nakonec však uzavřel na denním minimu. Zatímco Dow Jones atakoval historická maxima, Nasdaq pokračoval v poklesu. Dolar vůči euru posílil o 0,6 %, symbolickou podporou mu byla makrodata. Největší ztráty utrpěly informační technologie (-0,8 %) a utility (-0,5 %), přes procento si připsal finanční sektor (+1,3 %) a energie (2 %). Energetické firmy těžily z vyšší ceny ropy (+1,6 % na 46,8 USD za barel). Cena černého kovu vzrostla osmý den v řadě po zprávě o zpomalení americké produkce. Američtí těžaři omezili počet aktivních vrtů poprvé za 24 týdnů, z nejvyššího počtu od dubna 2015.



Německo

Index DAX uzavřel o 1,22 % výše na 12475,31 b. Německé akcie v pondělí otevřely s půl procentním ziskem. Spolu s dalšími evropskými trhy chytnul Frankfurt dech až s otevřením newyorské burzy. DAX uzavřel s nejvyšším procentuálním ziskem od začátku června. Evropský index Stoxx 600 si připsal 1,1 %, z dvouměsíčních minim se tak odpíchнул největším ziskem od dubna. Evropským akciím pomohlo euro, které prohloubilo páteční korekci několikadenního tažení proti dolaru a vůči zelené měně dnes oslabilo o 0,6 %. V Evropě se nejvíce dařilo finančnímu sektoru a producentům základních materiálů, podobný vývoj šlo sledovat i v Německu. S největším ziskem (+4,9 %) uzavřel ThyssenKrupp (TKA), u kterého deník Handelsblatt přišel s informací, že rozhodnutí o zvažované fúzi evropské divize s ocelárnou Tata by mohlo přijít již tento měsíc. Commerzbank (CBK) si po silné růstové sérii minulý týden připsala 4,3 %, dařilo ze také Deutsche Bank (DBK; +3,7 %). Výnosy německých 10letých dluhopisů již po několikaleté v letošním roce atakují hranici 0,5 %, nad kterou naposledy byly v úvodu loňského roku. V Evropě se naopak nedařilo realitnímu sektoru, v Německu potom Vonovia (VNA; -0,7 %).



Polsko

Polské akcie končí první červencovou obchodní seanci podobně jako většina evropských trhů v zelených číslech. Index WIG30 posílil o 0,9% na 2 688 bodů. Dařilo se obuvnickému CCC (CCC +2,7%) a bankám (např. MBK +2,8%, BZW +3,0% nebo PKO +2,9%). Oslabovala naopak oděvní LPP (LPP -1,2%), realitní Globe Trade Center (GTC -1,0%) a vymahatel pohledávek Kruk (KRU -1,0%).



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).