

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 CPI (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 11:00 CPI (y-y) (červen - konečný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (červen - konečný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,1 %

Akciový výhled

Evropské indexy by měly v pondělí otvírat růstově, dle futures +0,3%. V uplynulém týdnu se hlavním tržů dařilo, Wall Street uzavírala na nových maximech a DAX přidal +2%. Pražská burza se na indexu PX sice vrátila na metu 1000 bodů (+0,8%), ale jak je patrné svým výkonem za světovými trhy zaostávala. Technicky by domácí trh měl mít další možnou rezistenci mezi 1010-1015 body. Dnes by se tedy mohl obchodovat v kladných číslech. Opět budeme sledovat, zdali se ČEZu podaří proniknout zpět nad 400 Kč. Akcie KB v pátek prošly krátkým výlet k 940 Kč, kde leží další technická rezistence. Uvidíme, jestli ji bude znovu testovat. Erste by se mohla obchodovat klidněji nedaleko 910 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 95,70 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5851,25	0,14			
DJIA	21606	0,05			
S&P 500	2457,25	0,05			
DAX	12650	0,31			
Euro Stoxx 50	3524	0,23			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20118,86	0,09	0,95	9,73	22,78
Shanghai Composite	3192,86	-0,92	0,14	-0,73	5,51
Hang Seng	26527,15	0,52	4,14	8,77	22,39
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6312,47	0,61	2,59	8,74	25,40
S&P 500	2459,27	0,47	1,41	5,60	13,66
Dow Jones Ind. Avg.	21637,74	0,39	1,04	5,79	16,92
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1449	-0,16	0,44	7,60	3,41
EUR/CZK	26,074	0,03	-0,59	-9,13	-6,78
USD/CZK	22,749	0,13	-0,03	-2,17	-3,50
USD/JPY	112,65	0,13	-1,21	3,45	6,12
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1230,4	0,24	1,42	-4,63	-7,44
Ropa	46,75	0,00	4,91	-11,90	1,85

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

Česká republika

Obrázek obchodování z posledních dní se nezměnil a pražská burza zaznamenala v závěru týdne poměrně klidnou seanci a to jak z pohledu denní volatility, tak z pohledu zobchodovaného objemu. Index PX se po celý den pohyboval ve velmi úzkém pásmu kolem hranice 1000 bodů. Závěr byl nakonec lehce nad touto metou s minimální změnou o minus 0,04 %. Zobchodovaný objem nakonec mírně překročil hranici 400 mil. Kč. Zvýšený zájem o titul z posledních dní se po předchozím poklesu na úroveň 76 Kč potvrdil u Monety. Titul dnes atakoval hranici 79 Kč (+1,1 %) při zobchodovaném objemu přes 50 mil. Kč. Největší objem byl k vidění u akcií ČEZ a to přes 130 mil. Kč. Jednalo se o další den s pokusy o překonání hranice 400 Kč, ale prodejní aktivita na této psychologické metě je nadále patrná. Erste se v průběhu dne obchodovala u hranice 900 Kč a ztrácela přes 1%, zlepšená výkonnost v závěru ji vrátila na úroveň 912 Kč a s výkonností na zelenou nulu. Růst v závěru byl k vidění i u Komerční banky, která rychle posílila na úroveň 940 Kč. Jednalo se však o izolovanou objednávku, po které následovaly rychlé prodeje a návrat kurzu na nižší úroveň. Kurz končil na 930 Kč se ztrátou 0,3%. Včerejší zisky odevzdal Pegas (-1,3%), na titulu byla však minimální aktivita. O necelé 1% oslabily rovněž akcie O2.

PX (předchozí den)



USA

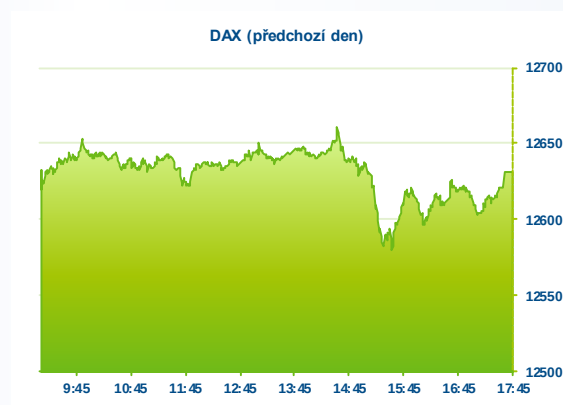
Americké akciové indexy se v pátek opět vydaly do neprobádaného teritoria, když rozšířily rekordní hodnoty (S&P 500 +0,47 %, Dow Jones +0,4 %). Investory neznepokojila ani smíšená makrodata (inflation, maloobchodní tržby), naopak pomohl slabší dolar (EURUSD +0,64 %). Z hlediska jednotlivých sektorů se dařilo realitám nebo IT (Nasdaq +0,61 %), klesal naopak finanční sektor s nižšími dluhopisovými výnosy. Index strachu VIX opět zakončil pod úroveň 10, tedy velmi nízko. Rozjezd výsledkové sezony předznamenaly tři velké americké banky JP Morgan, Citigroup a Wells Fargo. Všechny dosáhly solidní výkonnosti v uplynulém čtvrtletí, avšak sektoru v páteční seanci růstem pomoci nedokázaly. S koncem pololetí přichází na řadu pochopitelně i bilančování na poli měnověpolitickém. Šéfka amerického Fedu Janet Yellenová tento týden představila v Kongresu relativně opatrné vyjádření, nízká inflace je evidentně stále určitý problém. Na jejího evropského kolegu Maria Draghiho si počkáme do týdne příštího (zasedání ECB), očekávána je také jeho účast na konferenci v Jackson Hole a na povrch vypluly první drobné detaily ohledně ukončení QE.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Německý DAX uzavřel klidnou páteční seanci na červené nule, od minulého pátku je výše o 1,9 %. Výrazně rostl Volkswagen (VOW3 +1,5 %) po zprávě, že společnost byla zvolena jako sponzor německého národního fotbalového týmu. Vytlačila tak konkurenční Daimler se kterým byla spolupráce ukončena paradoxně kvůli podezření z manipulací s emisemi. Rostl také BASF (BAS +1,2 %) po zprávě, že americký stát Missouri ukončil zákaz používání některých jeho výrobků (herbicid Engenia). V návaznosti na pokles dluhopisových výnosů pak klesaly banky, Commerzbank (CBK -1,2 %) a Deutsche Bank (DBK -0,9 %), níže se pohybovala i společnost ThyssenKrupp (TKA -1,0 %).



Polsko

Polský trh uzavřel páteční seanci s mikroskopickým ziskem, za celý týden pak vzrostl o solidních 1,8 %. V závěru týdne se nejvíce dařilo společnosti Enea (ENA), správci pohledávek Kruk (KRU) nebo Cyfrowy Polsat (CPS). Naopak zisky z posledních dvou dní umazal CD Projekt (CDR) a klesaly také banky Alior Bank (ALR) či mBank (MBK).



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).