

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Stavební výroba (y- y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,2 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA očekávání trhu (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: - 7,4 %
- 14:30 Započatá výstavba (m-m) (červen): očekávání trhu: -3500 tis., předchozí hodnota: -7564 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (m-m): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: - 4,9 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA očekávání trhu: -3500 tis., předchozí hodnota: -7564 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA: očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1948 tis.
- 16:30 Změna zásob benzínu podle EIA: očekávání trhu: -1300 tis., předchozí hodnota: -1647 tis.
- 16:0 Změna zásob destilátů podle EIA: očekávání trhu: 1200 tis., předchozí hodnota: 3131 tis.

Akciový výhled

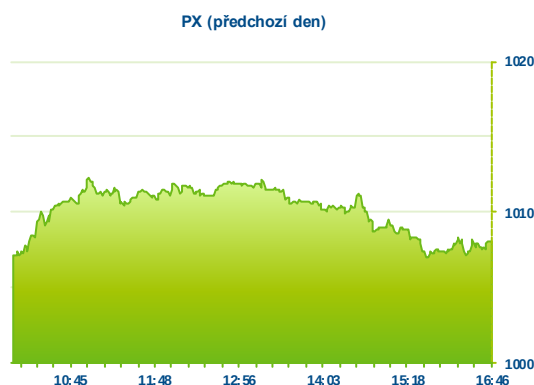
Evropské futures naznačují ve středu mírně růstové otevření (+0,18%). Začátek týdne přitom nezastihl Evropu v dobré náladě, např. německý DAX ztrácel dvakrát po sobě a včera oslabil -1,25%. Zdá se, že německému indexu neprospívá silné Euro. Pražská burza naopak tento týden zatím roste. Index PX se v úterý zvedl na 1008 bodů (+0,3%). Potvrdil se tak náš předpoklad, že domácí trh se po růstu nad 980 bodů může postupně zvedat a další technická rezistence leží mezi 1010-1015 body, kde včera skutečně index své růstové snažení zastavil. Sentimentu v Praze pomohla zpráva o nabízeném odkupu na akcie Pegas (za 1010 Kč), který se nakonec zvedl až na 1020 Kč (+8%). Dnes bychom čekali poklidné obchodování. Více volatility (zejména pro bankovní sektor) zřejmě přinese až zítřejší den, kdy se k měnové politice vyjádří centrální banky v Japonsku a Evropě (BOJ a ECB). Komerční banka včera překvapivě poskočila až na 852 Kč (zde bychom čekali rezistenci lehce nad 840 Kč), Erste sice poklesla na 904 Kč, ale pořád se držela dobře ve srovnání s evropskými bankami (např. DBK -2,3%). Akcie ČEZ se druhý den po sobě obchodovaly nad 400 Kč, společnost dnes oznámila, že spustí provoz druhého reaktoru v JE Temelín o 5 dní dříve. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 95 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5900,25	0,30			
DJIA	21522	0,01			
S&P 500	2460,25	0,10			
DAX	12441	0,12			
Euro Stoxx 50	3484	0,29			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20020,86	0,10	-0,40	8,59	21,23
Shanghai Composite	3223,97	1,14	-0,48	-0,29	4,73
Hang Seng	26649,91	0,47	2,50	10,87	21,66
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6344,31	0,47	2,44	8,46	25,49
S&P 500	2460,61	0,06	1,45	5,06	13,55
Dow Jones Ind. Avg.	21574,73	-0,25	0,77	5,12	16,41
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1536	-0,14	1,10	7,72	4,67
EUR/CZK	26,096	-0,05	-1,19	-9,91	-7,80
USD/CZK	22,596	0,01	-0,04	-2,92	-3,38
USD/JPY	112,07	0,01	-0,95	2,95	5,61
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1240,1	-0,14	1,72	-3,25	-6,92
Ropa	46,43	-0,34	1,66	-8,71	2,13

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

Česká republika

Silně negativní vývoj na západoevropských trzích – DAX před koncem seance -1,5% - pražskou burzu nesrazil a index PX dokonce mírně posílil o 0,27% na 1 008 bodů. Hlavní podíl na tom, měl Pegas, který po ohlášení dobrovolné nabídky na odkup ve výši 1 010 Kč posílil o 8,17% na 1 020 Kč a zaznamenal nadstandardní objem 89 mil. Kč. Nicméně index PX taktéž těžil z růstu emise s velkou váhou a to Komerční banky o +1,37% na 952 Kč při nejvyšším denním objemu 161 mil. Kč. Unipetrol před pátečními výsledky pokořil psychologickou metu 300 Kč (+1,66%). Čez (401 Kč +0,30%) se dokázal mírně posunout od úrovně 400 Kč nahoru. Naopak dnes zaostávaly rakouské finanční emise s tím, jak klesal bankovní sektor v Evropě. Erste Bank si pohoršila o -0,88% na 904 Kč a Vig oslabil o -1,12% na 668 Kč. Z jedenáctiletých maxim korigoval Philip Morris (15 400 Kč -0,65%). V záporu uzavřelo i Cme (95 Kč -1,04%).



USA

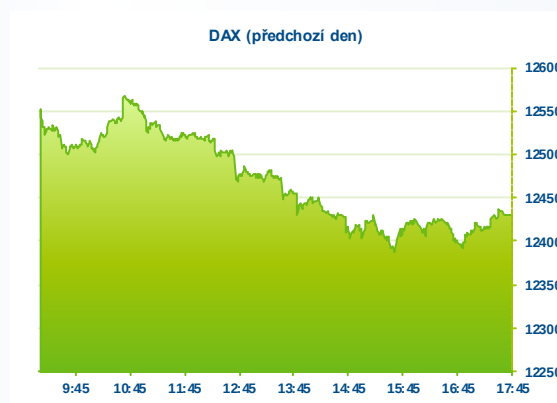
Zámořské indexy v závěru seance pokračovaly v mírném vylepšování mezidenní bilance. Širší index S&P500 tak nakonec dokázal uzavřít se symbolickým ziskem a opět posunul své historické maximum. Nejlépe se vedlo technologickému Nasdaqu (+0,47 %), též přepisující rekordní závěrečnou hodnotu. V rámci indexu S&P500 se nejlépe vedlo informačním technologiím (+0,5%), nejhorší výsledek zaznamenaly telekomunikace při ztrátě 1%. Dařilo se též drahým kovům v čele se stříbrem (+1,2%), solidní zisk nakonec registrovaly i energie – zemní plyn si připsal 1,8% se závěrem na 3,08 usd/mmbtu, ropa přidala bezmála 1% na 46,47 usd / b. Hlavní pozornost investorů je v současné době upřena na výsledkové reporty společností za 2.čtvrtletí. Zatímco online videopůjčovna Netflix (NFLX) po lepších než očekávaných kvartálních číslech zářila (+13%) a s přehledem dominovala tabulce nejrozdílnějších titulů v rámci S&P500, přední americké banky Bank of America (BAC -0,5%) a Goldman Sachs (GS -2,6%) po reportovaných výsledcích zůstaly spíše pod prodejním tlakem. Na chvostu se pak ocitl známý výrobce motorek Harley-Davidson (HOG) po

nepřesvědčivých číslech a sníženém výhledu prodeje svých modelů pro tento rok.



Německo

Německý DAX v úterý výrazně oslaboval, když v kladných číslech neuzavřela ani jedna společnost. Německé akcie tak oslabovaly v reakci na silně posilující euro, které exportně orientující se německé ekonomice nepomáhá. Nejhuře si vedly akcie Deutsche Bank (DBK; -2,5 %), o moc lépe si nevedla ani druhá banka Commerzbank (CBK; -1,9 %). Té nepomohlo ani zvýšené doporučení od Citigroup na buy s cílovou cenou 13 eur za akcii. Zvýšená cílová cena od Natixis z 200 eur na 235 eur nedostala do plusu ani výrobce automobilových součástek Continental (CON; -0,4 %). Stejně odepsala také automobilka BMW (BMW; -0,4 %). Lufthansa (LHA; 1,2 %) dnes informovala o tom, že za první půlrok tohoto roku dosáhla zisku EBIT 1,04 miliardy eur. Výnosy společnosti činí 17 miliard eur. Firma navíc zvýšila výhled pro fiskální rok. Na základě těchto informací se Lufthansa dnes dočkala dvou snížených doporučení na sell a čtyř zvýšených na buy.



Polsko

Polský index WIG 30 uzavřel úterní seanci v záporu, odepsal 0,4 % na 2735,21 b. Na varšavské burze se nejlépe dařilo akciím společnosti Kruk (KRU; +2,0 %), Bank Zachodni (BZW; +1,7 %) a Jastrzębska (JSW; +1,4 %). Zisky si připisovaly také firmy Kernel (KER; +1,0 %) a Energa (ENG; +0,8 %). Naopak nejvíce odepisovaly PGNiG (PGN; -3,3 %), mBank (MBK; -2,9 %) a Eurocash (EUR; -2,6 %).



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).