

Očekávané události

Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (červenec): očekávání trhu: 114,9, předchozí hodnota: 115,1
- 10:00 Index IFO očekávání (červenec): očekávání trhu: 106,5, předchozí hodnota: 106,8
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (červenec): očekávání trhu: 123,8, předchozí hodnota: 124,1

USA:

- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,5%, předchozí hodnota: 0,7%
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (červenec): očekávání trhu: 7, předchozí hodnota: 7

Polsko:

- 10:00 Míra nezaměstnanosti (červen): očekávání trhu: 7,1%, předchozí hodnota: 7,4%

Akciový výhled

Futures pro evropské trhy indikují v úterý otevření v kladných číslech (+0,25%). Ani včerejšek přitom nepřinesl Evropě růst, když např. DAX klesal třetím dnem v řadě v čele s automobilkami. Pražská burza včera sice zpočátku obchodování klesala, ale index PX našel podporu poblíž úrovní 1000 bodů a v čele s bankami nakonec mírně rostl (+0,35%). Domácí trh je z technického pohledu krátkodobě „uzamčen“ mezi cca 1000 body na straně jedné a 1010-1015 body na straně druhé. Větší pohyb lze čekat pouze při pokoření zmíněných úrovní. Dnes před otevřením trhu zveřejnila výsledky za 2Q mediální společnost CETV. Oproti odhadům trhu firma zaostala pouze na úrovni tržeb (181,9 mil. USD vs. oček. 184 mil. USD), naopak překonala odhady analytiků na úrovni OIBITDA (61,2 mil. USD vs. oček. 58,7 mil. USD), EBIT dosáhl 50,8 mi. USD oproti oček. 49,7 mil. USD a čistý zisk činil 27,9 mil. USD. Akcie CETV by se měly obchodovat v kladných číslech. Na bankách bychom dnes menší volatilitu oproti předchozím dnům. Akcie ČEZU by se mohly vracet na 400 Kč.

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	5927,5	-0,11
DJIA	21490	-0,04
S&P 500	2467,25	-0,05
DAX	12224	0,27
Euro Stoxx 50	3451	0,29

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19814,88	-0,53	-0,43	3,02	18,99
Shanghai Composite	3104,74	-0,26	1,69	-3,05	9,17
Hang Seng	25293,63	-0,17	1,11	5,24	25,72

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6096,73	-1,19	0,81	6,10	29,20
S&P 500	2377,29	-0,97	0,16	2,28	16,16
Dow Jones Ind. Avg.	20745,09	-1,12	0,02	1,75	18,46

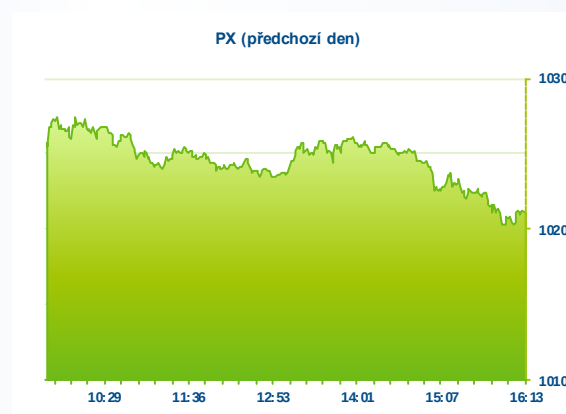
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1663	0,21	2,50	5,10	-1,53
EUR/CZK	26,031	-0,03	-2,86	-6,76	-0,56
USD/CZK	22,312	-0,23	-0,41	-2,05	-2,07
USD/JPY	110,85	-0,22	-2,46	-2,36	2,14

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1257	0,22	3,13	2,04	-1,56
Ropa	46,78	0,58	3,06	-8,28	0,35

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

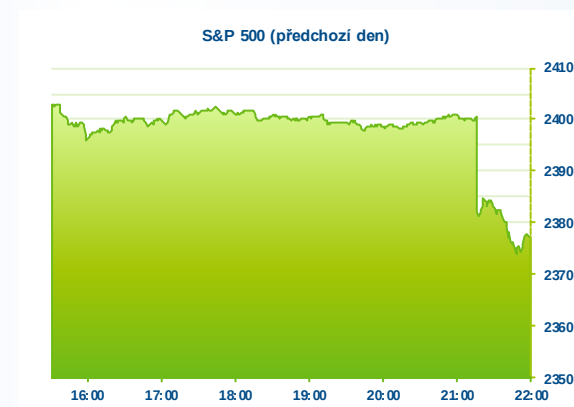
Česká republika

Po pátečním poklesu se pražská burza v úvodu nového týdne stabilizovala. Ač se index PX po většinu seance pohyboval mírně v záporném teritoriu a v úvodu seance dokonce testoval psychologickou metu 1 000 bodů, nakonec se v závěru obchodního dne překlopil do plusu a uzavřel se ziskem +0,35% na úrovni 1 007 bodů. K obratu dopomohly finanční emise a to především Erste Bank, která se z dopoledních minim u 885 Kč (-1,05%) zvedla těsně pod 900 Kč (+0,61%) a Komerční banka se vymanila ze ztrát -0,6% na závěrečných 966 Kč (+0,79%). Naopak Moneta Money Bank si udržovala zisky po celou seanci a zakončila s přírůstkem 1,40% pod metou 80 Kč. Pojišťovna Vig stagnovala u 656 Kč. Nedařilo se Čezu, který se vrátil pod hladinu 400 Kč na 398 Kč (-0,57%). V záporu zakončila i Fortuna (-1,41%) a Pegas (-0,39%). Po nedávných růstech z rekordních hodnot dále korigoval Philip Morris a to o -1,60% na 15 200 Kč.



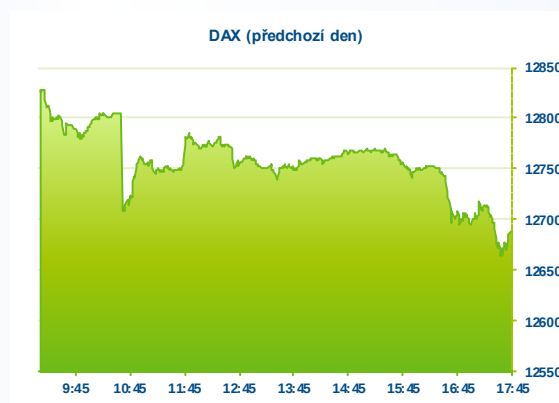
USA

Americké indexy zakončily pondělní seanci ve smíšených číslech, bluechipový Dow Jones odepsal 0,3 %, technologický Nasdaq zakončil naopak výše. S&P 500 poklesl o desetinu procenta. Z hlediska sektorů byly silnější finance a IT, níže se pohybovaly utility a telekomunikace. Z hlediska událostí bude tento týden velmi nabitý, ve středu zasedá americký Fed, v pátek se dozvíme první odhad růstu HDP USA za druhé čtvrtletí, do toho budou přicházet výsledky mnoha velkých společností (MCD, KO, PG, V, F, MRK, AMZN, GOOGL, FB aj.). Dolar v na páru s eurem posílil o 0,19 %, ropa se vzpamatovávala z pátečního propadu, zlato téměř nezměněno na 1254 USD/unce.



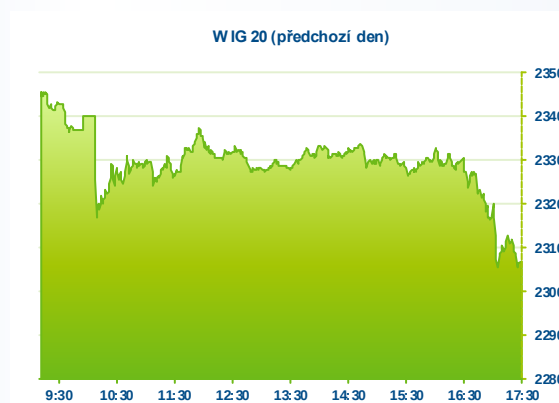
Německo

Německý index DAX vstoupil do nového týdne s mírnou ztrátou. Na poklesové straně vévodily automobilky, BMW (BMW -2,8 %), Daimler (DAI -2,7 %) a Volkswagen (VOW3 -1,4 %), po zprávách z konce minulého týdne ohledně možné kartelové spolupráce. Růstovou složku tvořily banky, Deutsche Bank (DBK +2,5 %) a Commerzbank (CBK +2,2 %) povzbuzené růstem výnosů a trojici nejsilnějších doplnila RWE (RWE +1,2 %). Index Stoxx Europe 600 odepsal 0,43 %, nejvíce klesaly utility a nezbytná spotřeba.



Polsko

Polský WIG 30 na úvod nového týdne uzavřel v záporných číslech, odepsal 0,3 % na 2717,06 b. Zlotému dnes pomohlo veto polského prezidenta Andrzeje Dudy, který odmítl podepsat kontroverzní justiční reformu. Nejlépe se dnes dařilo společnosti Jastrzębska (JSW; +3,3 %). Připisovaly také firmy Grupa Azoty (ATT; +2,1 %) a LPP (LPP; +1,8 %). Naopak nejvýrazněji odepisovala společnost Kernel (KER; -3,0 %). V záporných číslech uzavřely také PZU (PZU; -2,1 %) a Alior Bank (ALR; -1,9 %).



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 předchozí den 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).