

### Očekávané události

#### Německo:

- Maloobchodní tržby (m-m) (červen): očekávání trhu: 0.2%, předchozí hodnota: 0.5%
- Maloobchodní tržby (y-y) (červen): očekávání trhu: 2.7%, předchozí hodnota: 4.8%

#### Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (červen): očekávání trhu: 5.0%, předchozí hodnota: 5.0%

#### USA:

- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (červen – předběžný): očekávání trhu 3.0%, předchozí hodnota: 0.8%
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (22. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 233 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (15. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1977 tis.
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (červen – předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (červen – předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,26
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (23. červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 47,6
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (21. Červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 28
- 17:00 Index výrobní aktivity kansaského FEDu (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11

### Aktiový výhled

Zámořské indexy zakončily včerejší seanci bez výraznějšího pohybu mírně v kladném teritoriu a vytvořily opět nová historická maxima. Zasedání Fedu trhy příliš neovlivnilo, když dle očekávání zůstaly sazby beze změny a pohled centrálních bankéřů na vývoj ekonomiky se nezměnil. Západoevropské burzy by po dvoudenním růstu měly dle futures vstoupit do dnešní seance v záporných hodnotách, když např. Dax aktuálně ukazuje na pokles okolo -0,30%. Pod tlakem by měl být bankovní sektor poté, co po ránu oslabují výnosy dluhopisů a Deutsche Bank ve svém výsledkovém reportu zaostala na úrovni výnosů a v před-obchodní fázi si odepisuje téměř -3%. Negativně tudíž můžou být na našem trhu zasaženy finanční tituly a vzhledem k jejich váze v indexu PX by tak měla včerejší ztráty rozšířit i pražská burza. Nicméně Erste Bank se může držet na dosaženém ocenění, když agentura Moody's včera po uzavření trhu zvýšila bance rating. Čez se neumí zvednout nad psychologickou metu 400 Kč, když nabídka akcií je nadále vysoká. Akcie O2 se budou obchodovat poslední den před výsledkovým reportem. Sledovaným titulem bude i Unipetrol poté, co analytici Wood & Company zvýšili cílovou cenu ze 190 Kč na 315 Kč, přičemž doporučení bylo sníženo na držet.

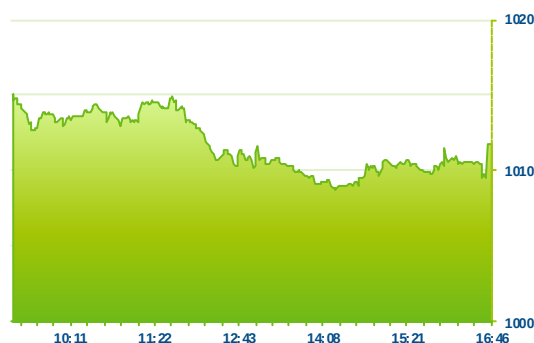
| Futures             | Kurz           | Změna |       |        |       |
|---------------------|----------------|-------|-------|--------|-------|
| Nasdaq 100          | 5981,5         | 0,56  |       |        |       |
| DJIA                | 21674          | 0,13  |       |        |       |
| S&P 500             | 2477,75        | 0,18  |       |        |       |
| DAX                 | 12274          | -0,16 |       |        |       |
| Euro Stoxx 50       | 3480           | -0,06 |       |        |       |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y   |
| Nikkei 225          | 20079,64       | 0,15  | 0,15  | 3,94   | 22,38 |
| Shanghai Composite  | 3243,93        | -0,12 | 0,52  | 3,40   | 6,48  |
| Hang Seng           | 27116,41       | 0,65  | 1,01  | 9,61   | 21,74 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y   |
| Nasdaq Composite    | 6422,75        | 0,16  | 0,59  | 6,60   | 25,69 |
| S&P 500             | 2477,83        | 0,03  | 0,16  | 3,79   | 14,23 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 21711,01       | 0,45  | 0,32  | 3,51   | 17,52 |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y   |
| EUR/USD             | 1,1732         | 0,00  | 0,89  | 7,91   | 6,12  |
| EUR/CZK             | 26,024         | 0,11  | -1,06 | -10,85 | -9,36 |
| USD/CZK             | 22,154         | 0,00  | -0,09 | -3,71  | -3,70 |
| USD/JPY             | 111,10         | -0,04 | -0,71 | -0,13  | 5,42  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y   |
| Zlato               | 1261,9         | 1,00  | 1,32  | -0,32  | -4,88 |
| Ropa                | 48,77          | -0,16 | 3,94  | -1,10  | 14,46 |

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

### Česká republika

Pražská burza částečně korigovala zisky z úvodu týdne a měřeno indexem PX oslabila o -0,32% na 1 011 bodů. Nejvíce zasáhla index Komerční banka, u které došlo k výběru červencových zisků, když odepsala -1,5% na 954 Kč. Část včerejšího přírůstku odevzdalo Cme (-0,82%) a nedařilo se ani Fortuně (-0,71%). Největší objem protekl přes Čez a to 148 mil. Kč s mírným poklesem ocenění o -0,10%. Před pátečními výsledky zakončily v záporu akcie O2 (281 Kč -0,46%). Rakouské finanční emise uzavřely u včerejších úrovní, když Vig stagnoval na 670 Kč a Erste Bank nepatrně ztratila a to -0,14% pod 920 Kč. Naopak posílila Moneta Money Bank, která růstem o 0,69% prorazila metu 80 Kč. V plusu byl i Pegas (+0,59%) a Philip Morris (+0,62%).

PX (předchozí den)



### USA

Ve středeční obchodní seanci americké akciové trhy rostly na čerstvá historická maxima. Index Dow Jones posílil o 0,45% a S&P 500 přidal 0,03%. Hlavní událostí dnešního dne byl výstup z dvoudenního zasedání americké centrální banky FED. Podle analytiků se změnou nastavení úrokových sazeb se tentokrát nepočítá a výstup ze zasedání proběhne bez následné tiskové konference předsedkyně FOMC Janet Yellen. Investoři se budou zajímat o zveřejněný report bližších informací o plánovaném zasedání v září a rozpouštění bilanční sumy FEDu. V centru dění byla dnes ropa, kde týdenní změna zásob ropy dle API ukázala na pokles o 10,23 mil. barelů. Z této situace profitovaly akcie těžbařských společností, jako například Marathon Oil Corp. (MRO), které posílily o více než 1% a také Cabot Oil & Gas Corp. (COG), jež přidal během seance 1%, ale uzavřel se zhodnocením 0,2%. Velmi dobře si dnes vedly akcie AT&T (T), Boeing (BA), Advanced Micro Device (AMD) a Coca Cola (KO).

S&P 500 (předchozí den)



### Německo

Německý DAX uzavřel středeční seanci silnější o 0,31 % na 12302,06 b. Dařilo se zejména Commerzbank (CBK; +2,7 %). Dnes se na veřejnost dostala informace o tom, že společnost Cerberus Capital se stala s podílem 5,01 % druhým největším akcionářem významné banky. Dařilo se také automobilce Volkswagen (VOW; +1,9 %), která tak smazala včerejší ztráty. O něco méně posléze posilovaly akcie Infineon Technologies (IFX; +1,6 %), Continental (CON; +1,5 %) a RWE (RWE; +1,4 %). Naopak výrazně odepsala společnost Merck (MRK; -3,4 %). Credit Suisse dnes snížila doporučení pro akcie firmy na neutral z outperform s cílovou cenou 106 euro za akcii (předchozí 125 euro). Pod jedno procento poklesly akcie firmy Fresenius (FRE; -0,8 %). Stejně tak v záporu uzavřel seanci Daimler (DAI; -0,8 %). Známa automobilka dnes reportovala výsledky za druhý kvartál.

DAX (předchozí den)



### Polsko

Polský index WIG 30 ve středu uzavřel v zisku 0,7 % na 2745,02 b. Dařilo se zejména akciím Eurocash (EUR; +4,4 %). O něco mírněji posléze rostly akcie PKN Orlen (PKN; +2,0 %), KGHM (KGH; +1,7 %), ING Bank Śląski (ING; +1,7 %) či CCC (CCC; +1,6 %). Na opačné straně indexu uzavřela společnost Asseco Poland (ACP; -1,8 %). Nedařilo se ani firmě Synthos (-1,5 %). Pod procento posléze oslabily mBank (-0,8 %), Bank Millennium (-0,8 %) a Orange Polska (-0,6 %). Polské akcie neudržely ranní zisky a v závěru seance se ponořily do červených čísel. Index WIG30 oslabil o 0,2% na 2 603 bodů. V rámci Evropy patří index polské burzy mezi ztrátovější. Nedařilo se zejména mBank (MBK -4,6%). Spolu s mědí oslabovalo těžební KGHM (KGH -1,0%). Jižním směrem zamířila i elektrárenská Energa (ENG -0,8%). Rostlo naopak uhelné JSW (JSW +2,2%) a energetická společnost TPE (+2,3%, PGE +2,0%).

WIG 20 (předchozí den)



<sup>1</sup>Změna 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).