

Očekávané události

Německo:

- 14:00 CPI (m-m) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 0.2%, předchozí hodnota: 0.2%
- 14:00 CPI (y-y) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 1.5%, předchozí hodnota: 1.6%

Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (červenec): očekávání trhu: 110.8, předchozí hodnota: 111.1
- 11:00 Indikátor obchodního klimatu (červenec): očekávání trhu: 1,14%, předchozí hodnota: 1,15%
- 11:00 Důvěra v průmyslu (červenec): očekávání trhu: 4,4%, předchozí hodnota: 4,5%
- 11:00 Důvěra ve službách (červenec): očekávání trhu: 13,4%, předchozí hodnota: 13,4%
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (červenec - konečný): očekávání trhu: -1.7, předchozí hodnota: -1.7

Akciový výhled

Evropské indexy budou po včerejším poklesu otvírat dle indikací futures opět v červeném teritoriu (-0,4%). Zhoršený sentiment zaznamenaly ve čtvrtek na zahraničních trzích především technologické akcie, jež mají za sebou letos výrazné růsty. Na druhou stranu komoditní akcie včera spíše posilovaly, když ceny ropy tento týden posílily přes +6%. Pražská burza včera mírně rostla, index PX uzavíral těsně u 1015 bodů. Tuto úroveň jsme identifikovali jako možnou rezistentní hladinu a při současném zahraničním sentimentu ji nyní domácí trh těžko zdolá. Erste ještě těžila ze zvýšeného ratingu, ale cenové úrovně u 930 Kč pro kupce atraktivní nejsou. Akcie KB mají pro změnu silnou rezistenci u 960 Kč a proti proudu půjde těžko také Moneta. Výsledky společnosti O2 za 2Q jsou poblíž odhadů analytiků a na obchodování zřejmě nebudou mít vliv. Mediální CETV uzavírala v zámoří těsně pod 95 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5864,5	-0,76			
DJIA	21717	-0,12			
S&P 500	2465,5	-0,26			
DAX	12142	-0,38			
Euro Stoxx 50	3466	-0,43			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19959,84	-0,60	-0,32	4,30	20,49
Shanghai Composite	3251,71	0,06	0,15	3,10	8,62
Hang Seng	26954,85	-0,65	1,46	9,85	22,11
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6382,19	-0,63	-0,12	5,51	24,17
S&P 500	2475,42	-0,10	0,08	3,63	14,25
Dow Jones Ind. Avg.	21796,55	0,39	0,85	3,89	18,00
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1694	0,15	0,27	7,32	5,59
EUR/CZK	26,046	-0,03	-0,31	-9,61	-8,80
USD/CZK	22,256	-0,26	0,05	-2,93	-3,63
USD/JPY	111,01	-0,19	-0,08	-0,47	5,48
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1260,2	-0,10	0,42	-0,64	-5,57
Ropa	49,07	-0,20	6,72	-1,17	17,15

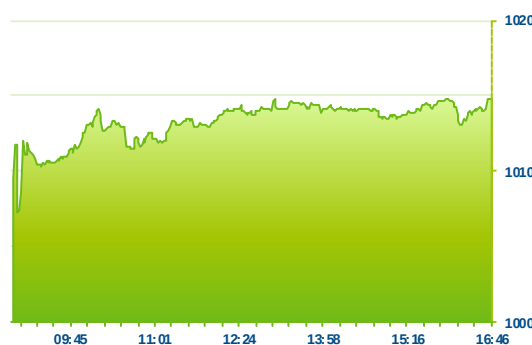
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Po otevření v mírném záporu se index PX velmi rychle dostal do kladných čísel, ve kterých vydržel až do samotného konce obchodního dne. Závěrečná hodnota indexu 1014,89 bodů znamená růst o 0,3%. Tahounem indexu nadále zůstávají akcie Erste Group, které posílily o 0,94% a kurz se dostal na dohled hranice 930 Kč. Optimismus před výsledky, které firma bude reportovat v závěru příštího týdne, u titulu nadále zůstává a kurz je na nejvyšší letošní hodnotě. Vývoj šel dnes i proti sektoru, když v Evropě banky mírně ztrácely. Pod tlakem byla po výsledcích především Deutsche Bank (-6%). Podporou pro vývoj Erste byla dnes informace o vylepšeném ratingu ze strany Moody's. Komerční banka částečně korigovala včerejší pokles a přidala 0,59%. Moneta (-0,37%) mírně oslabila, ale hranici 80 Kč udržet dokázala. O deset haléřů pod psychologickou a opakovaně testující hranicí 400 Kč zavíral ČEZ (+0,33%). Před zítřejším reportem výsledků se dařilo akciím O2, které si připsaly 1,1%. Investoři měli k dispozici dnes dvě nová doporučení z dílny domácích brokerů. Komerční banka vylepšila pohled na mediální CME, když ji nově cíluje na 5 USD místo původních 4,2 USD. Společnost Wood&Co snížila doporučení na Unipetrol na „držet“, cílová cena byla navýšena na 319 Kč. Titul zavíral s mírnou ztrátou

pod hranicí 300 Kč, o půl procenta níže končily rovněž akcie mediální CME.

PX (předchozí den)



USA

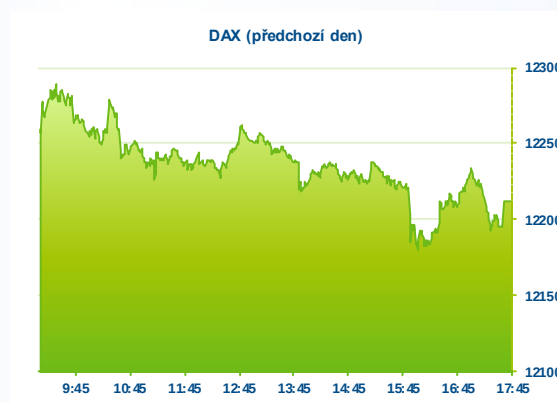
Americké indexy sice opět posunuly svá intradenní historická maxima, na trhu ale po sérii růstů nakonec zintenzivněla ochota k výběru zisků na pozadí obratu na eurodolarovém páru v čele s technologiemi, u nichž jsou současné valuace „nejnašponovanější“. Technologický Nasdaq se v současné době obchoduje na 24násobku očekávaného letošního zisku (PE), širší index S&P500 registruje očekávané PE na 19 a DJIA na 18. A investoři dnes tento rozdíl reflektovali. Zatímco DJIA se po celou seanci udržoval v kladných hodnotách a nakonec tak uzavřel na novém rekordu, S&P500 odepsalo 0,1% a Nasdaq dokonce 0,6%. Informační technologie dominovaly dnešním poklesům (-0,8%) i v rámci S&P500, nevedlo se ani zdravotnickému sektoru (-0,7%). Naopak hvězdou dne se staly telekomunikace s nevídaným ziskem +5,2% v návaznosti na solidní kvartální čísla a nárůst počtu zákazníků telekomunikační spol. Verizon (VZ +7,7%), pomáhající vzhůru i hlavnímu konkurentovi AT&T (T +2,9%).

S&P 500 (předchozí den)



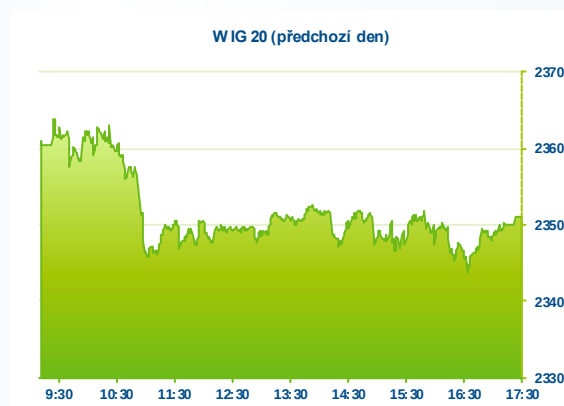
Německo

Německý index DAX dnes výrazně ztrácel. Nejvíce po dnešních výsledcích ztrácela Deutsche Bank (DBK -6,5 %). Dnešní výsledky společnosti zaostaly za odhady na úrovni výnosů. Podobně se po výsledcích nedařilo ani společnosti Deutsche Boerse (DB1 -3,8 %), farmaceutické Bayer (BAYN -3,0 %) a automobilce Volkswagen (VOW3 -2,4 %). Posilovala dnes zejména Vonovia (VNA +1,5 %) a pojišťovna Allianz (ALV +1,4 %). Dařilo se i Continental (CON +1,0 %), Deutsche Telekom (DTE +0,8 %) a SAP (SAP +0,7 %).



Polsko

Polský WIG 30 uzavřel v záporných číslech, odepsal 0,2 % na 2738,5 b. Nejlépe se dnes dařilo společnosti Orange Polska (OPL; +3,5 %). Připisovaly také firmy CCC (CCC; +1,3 %), Kruk (KRU; +1,1 %), ING Bank Śląski (ING; +1,0 %), a Kernel (ker; +0,9 %). Naopak nejvýrazněji odepisovala banka mBank (MBK; -2,8 %) a petrochemická společnost PKN Orlen (PKN; -2,5 %). V záporných číslech uzavřely také Synthos (SNS; -1,7 %) a Grupa Lotos (LTS; -1,5 %).



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).