

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,7 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (červen): očekávání trhu: 7,0 %, předchozí hodnota: 8,1 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (červen): očekávání trhu: 18,0 mld., předchozí hodnota: 14,3 mld.

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (srpen): očekávání trhu: 27,5, předchozí hodnota: 28,3

Akciový výhled

Evropa začne nový týden dle futures mírně růstově (+0,1%). V uplynulém týdnu se přitom Evropě podařilo přerušit předchozí poklesy a rostla (např. DAX +1,1%). Pražské burze se rovněž dařilo, index PX přidal +1,8% a uzavíral na 1026 bodech. Domácí trh se tak především díky bankovním titulům dokázal vymanit z pásma 1005-1015 bodů kde se obchodoval cca 14 dní. Potvrdily se tak naše předpoklady, že by index PX mohl atakovat letošní květnová maxima u 1030 bodů. Tento týden bude na domácím trhu poutat pozornost investorů ČEZ, jež zveřejňuje zítra svoje výsledky hospodaření za 2Q. Uvidíme, zdali se akciím podaří vymanit z velmi úzkého pásma těsně pod 400 Kč, kde se obchodují cca 1 měsíc. Banky v čele s Erste a KB reagovaly kromě svých výsledků na zvednutí sazeb ze strany ČNB. Dokud se na domácím trhu nezhorsí sentiment lze počítat s převahou nákupních pokynů směrem k těmto titulům. Mediální CETV uzavírala v zámoří poklesem k 94,20 Kč.

Futures

Kurz	Změna
Nasdaq 100	5917,75 0,33
DJIA	22065 0,22
S&P 500	2476,5 0,18
DAX	12298,5 0,06
Euro Stoxx 50	3508 0,09

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20055,89	0,52	-0,04	2,61	22,75
Shanghai Composite	3272,65	0,32	0,27	4,31	9,38
Hang Seng	27673,75	0,40	2,16	11,66	26,25

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6351,56	0,18	-0,36	4,55	22,94
S&P 500	2476,83	0,19	0,19	3,65	14,44
Dow Jones Ind. Avg.	22092,81	0,30	1,20	5,45	20,38

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1789	0,18	-0,43	7,94	6,30
EUR/CZK	26,11	0,04	0,60	-9,25	-9,16
USD/CZK	22,136	-0,15	0,13	-2,03	-3,32
USD/JPY	110,68	0,01	0,39	-2,26	8,05

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1259	-0,10	-0,78	2,60	-5,64
Ropa	49,55	-0,36	-1,41	5,79	13,23

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

Česká republika

Závěrečná hodnota indexu 1026,21 bodů je v těsné blízkosti letošního maxima. Při zohlednění vyplacených dividend jsou domácí akcie na letoš nejvyšších cenách. Růst indexu o 0,85% je nejvýraznějším pozitivním pohybem za posledních 7 týdnů. Zobchodovaný objem dosáhl 463 mil. Kč. Tahounem růstu byly akcie Erste Group, které posílily o 3,09% a dostaly se na nejvyšší hodnoty od roku 2008. Společnost reportovala lepší než očekávané výsledky. Ziskovost je tažená velmi nízkými náklady na riziko, pozitivem je růst úrokové marže. Přes silnou první polovinu roku vedení ponechalo výhled ziskovosti, v konferenčním hovoru ale byl vysloven předpoklad jeho překonání. Na letošní maxima se dostala i Komerční banka, kurz dnes posílil o 0,73%. Z bankovní trojice nadále zaostává Moneta (-1,07%), která bude své výsledky prezentovat v průběhu příštího týdne. Pozitivní sentiment s růstem úrokových sazeb se zde tolik neprojevuje, když Moneta má méně depozit, z kterých by ji mohl plynout vyšší výnos. ČEZ opět zavíral pod hranici 400 Kč (+0,33%). Energetická společnost zveřejňuje své výsledky rovněž v průběhu příštího týdne. Z menších emisí předvedla nejlepší výkonnost fortuna (+1,28%), v červených číslech naopak zavírala mediální CME (-0,83%).

PX (předchozí den)



USA

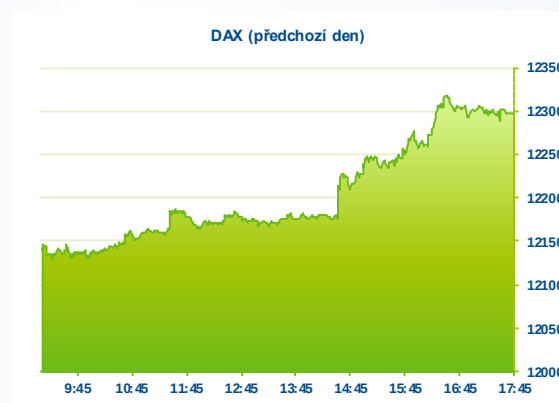
V americe se v pátek na indexu Dow Jones opět přepisovaly rekordy. Za růstem stojí silná makrodata z trhu práce, především pak report o vyšším přírůstku pracovních míst s vyloučením zemědělství. Po zveřejnění tohoto reportu začal silně posilovat dolar a alespoň částečně tak kompenzuje tristní výkonnost posledních týdnů. Posílení je však impozantní, o více než 1,2%. Za růstem měny stojí spekulace, že i díky silným datům z trhu práce nebo červencové spotřebitelské důvěře, by mohla federální banka ještě letos přistoupit k dalšímu zvyšování sazeb (na prosincové zvýšení je nyní zhruba 40% pravděpodobnost dle odhadu analytiků). Podíváme-li se na sektory, vidíme růst bank a těžarů (díky znovuzrozené ceně ropy). Naopak nejvíce klesaly utility. U jednotlivých akcií pozorujeme zajímavé pohyby u akcií mediálního domu Viacom. Ačkoliv firma výsledky v tržbách a zisku překonala odhady, tak investoři negativně hodnotí pokles předplatitelů kabelových služeb o 3%. Hegemona sektoru Netflix (NFLX -0,18%), který v červenci rostl o 25%, tato zpráva nerozhodila. I přes dobré výsledky se nedařilo hernímu vývojáři Activision Blizzard. Jen letos akcie vzrostly o 44% a skoro by dalo říci, že zmlsaným investorům nestačí překonání odhadů na tržbách i zisku a dokonce ani navýšení výhled.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Německý DAX uzavřel týden růstem. Po dvou předešlých ztrátových seancích se německým akciím podařilo korigovat ztráty. Index uzavřel růstem o 1,15 % na 12294,99 b. Růstu pomohl i silnější dolar, který odpoledne posílil po silných datech z amerického trhu práce (EUR/USD -0,94 %). Největším růstem uzavřely Infineon Technologies (IFX; +3,8 %) a Adidas (ADS; +3,5 %), který pokračoval ve včerejším růstu. Výrazně posilovaly také energetická společnost E.ON (EOAN; +3,4 %) a automobilka BMW (BMW; +2,5 %). Dařilo se také Commerzbank (CBK; +3,5 %). Rostla i pojišťovna Allianz (ALV; 1,4 %), která dnes reportovala výsledky. Pojišťovací koncern pozitivně překvapil na úrovni tržeb i zisku. Ztrátově dnes uzavřely jen dvě firmy. Po včerejších výsledcích pod očekáváními klesají akcie průmyslového konglomerátu Siemens (SIE; -0,8 %). Mírným poklesem uzavřela také společnost Merck (MRK; -0,3 %).



Polsko

Index WIG30 posílil o 0,5 % na 2764 b. Za vývojem na většině evropských trhů však citelně zaostal. Dařilo se bankám (MIL; +3,1 %, MBK; +2,9 %), oděvní LPP (LPP; +3,4 %) a elektrárenské Enea (ENA; +2,8 %). Oslabovala naopak chemikačka Synthos (SNS; -5,2 %), vymahatel pohledávek Kruk (KRU; -3,7 %) nebo zemědělský Kernel (KER; -0,8 %).



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).