

## Očekávané události

### ČR:

- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 1,5 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,9 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -5,3 %

### USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (14. července): očekávání trhu: 220 tis., předchozí hodnota: 214 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (7. července): očekávání trhu: 1729 tis., předchozí hodnota: 1739 tis.
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (červen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (13. července): očekávání trhu: 59, předchozí hodnota: 51

## Akciový výhled

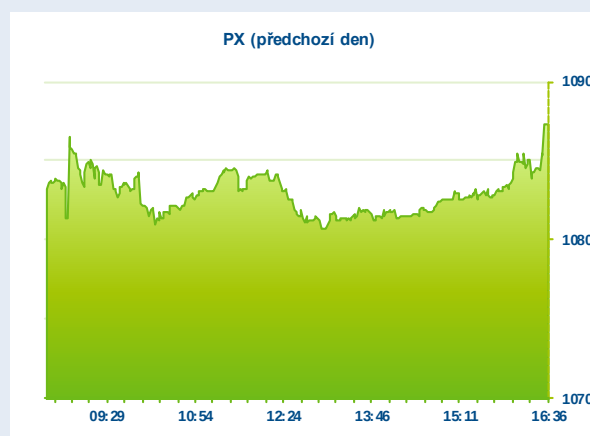
Zámořské indexy zakončily včerejší seanci smíšeně, když v kladném teritoriu uzavřel DJIA a S&P 500, naopak Nasdaq nepatrně oslabil. Vývoj na asijských trzích byl proměnlivý, když některé burzy neudržely úvodní zisky, včetně Japonska a Číny a zakončily nakonec bez výraznějších změn. Rovněž západoevropské burzy by měly na openu vykazovat minimální změny, když např. futures na DAX aktuálně ukazuje -0,12%. Pražská burza včera umazala úterní ztráty a měřeno indexem PX posílila o 0,55%. V daném globálním sentimentu tak dnes očekáváme v Praze poklidný open bez výraznějších kurzotvorných změn. Čez si polepšil ve středu především v závěru seance podporovaný růstem cen emisních povolenek a pozitivně se mohl podepsat i zvýšený výhled konkurenční společnosti Verbund. Elektrárnská společnost by dosažené úrovně mohla udržet či ještě mírně navýšit poté, co ropa včera obrátila směr a dnes na openu cena el. energie mírně stoupá. Erste Bank se v posledních dnech pohybuje v úzkém obchodním koridoru 885 – 910 Kč, jehož prolomení na určitou stranu by udalo směr dalšího vývoje. Komerční banka včera patřila k nejziskovějším emisím, nicméně pohyby titulu jsou dány především velkými jednorázovými zahraničními objednávkami. U Avastu pokračuje vybírání zisků po dlouhé růstové šňůře a nedařilo se včera ani Cme na primárním trhu na Nasdaqu.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 7401,5         | -0,04 |       |       |        |
| DJIA                | 25160          | 0,00  |       |       |        |
| S&P 500             | 2814           | -0,07 |       |       |        |
| DAX                 | 12746,5        | -0,02 |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3475           | -0,09 |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 22779,13       | -0,07 | 2,69  | 2,87  | 13,97  |
| Shanghai Composite  | 2773,57        | -0,49 | 0,34  | -9,84 | -12,56 |
| Hang Seng           | 28110,69       | -0,02 | -0,69 | -7,15 | 6,00   |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 7854,44        | -0,01 | 1,79  | 7,67  | 23,80  |
| S&P 500             | 2815,62        | 0,22  | 1,50  | 3,95  | 14,43  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 25199,29       | 0,32  | 2,02  | 1,82  | 16,80  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,163          | -0,07 | -0,35 | -5,78 | 1,01   |
| EUR/CZK             | 25,834         | 0,02  | 0,03  | 8,32  | -1,90  |
| USD/CZK             | 22,211         | 0,06  | -0,30 | 1,99  | -0,87  |
| USD/JPY             | 112,84         | 0,01  | 0,27  | 5,11  | 0,80   |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1222,8         | -0,42 | -1,91 | -9,11 | -1,55  |
| Ropa                | 67,59          | -0,24 | -2,52 | -1,07 | 42,86  |

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

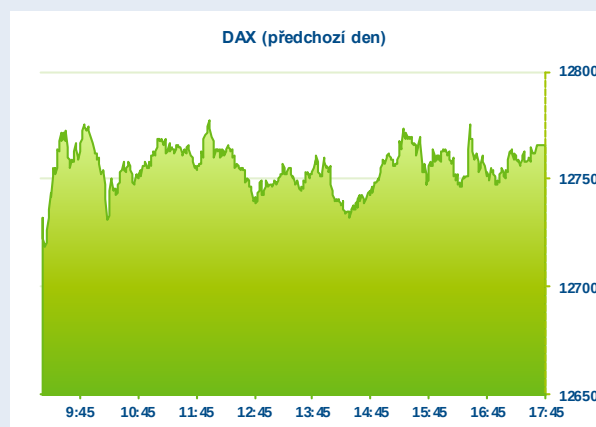
### Česká republika

Pražská burza v dnešní seanci téměř umazala včerejší ztráty a měřeno indexem PX posílila o 0,55% na 1 087 bodů. Podporou se stal příznivý vývoj na západoevropských burzách. Úspěšná byla především Komerční banka s přírůstkem +1,39% na 951 Kč při nejvyšším denním objemu 152 mil. Kč a taktéž pojišťovna Vig, která si polepšila o +1,74% na 614 Kč. Čez se zvedal ke konci seance a v závěrečné aukci a nakonec tak přidal +0,70% na 574 Kč. S mírným ziskem uzavřela rovněž Moneta Money Bank (+0,32%) a do kladného teritoria se nakonec v závěru překloupila i Erste Bank (893 Kč +0,07%). Naopak druhým dnem se vybíraly zisky na Avastu (69 Kč -0,72%).



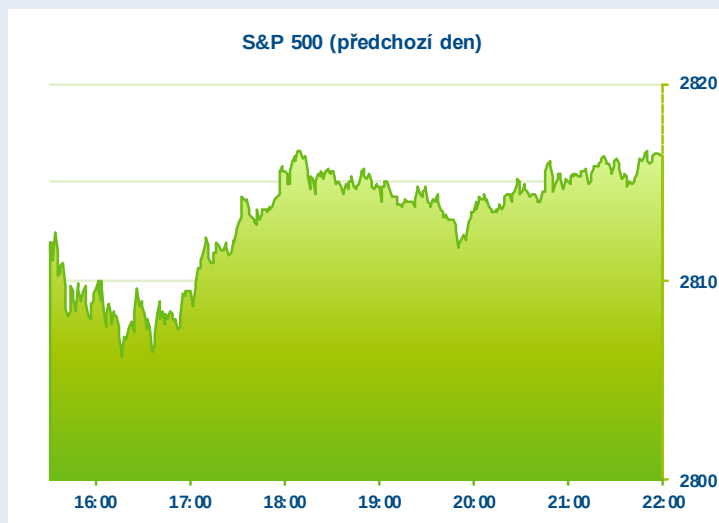
### Německo

Německý index DAX se uprostřed týdne pohyboval v kladném teritoriu, až uzavřel silnější o 0,80 % na 12762,65 b. Letecká společnost Lufthansa (LHA; +4,6 %) průběžně rostla během dne až na 4,6 %, čímž se její akcie dostaly na nejvyšší bod za poslední měsíc. Možnými příčinami růstu cen akcií Lufthansy mohou být nižší cena ropy nebo pozitivní výhled společnosti United Airlines. Další růstovou firmou je Infineon Technologies (IFX; +3,0 %) patřící mezi výrobce polovodičů, které jsou v poslední době ovlivňovány celními přemi mezi Evropou, Čínou a USA. Do pozitivního teritoria táhnou index DAX také společnosti Covestro (1COV; +2,6 %) a Volkswagen (VOW3; +2,2 %). Žádná ze společností výrazně neztrácí. Nejvíce oslabují akcie společnosti Linde (LINU; -1,1 %). Linde v pondělí oznámila prodej svých amerických aktiv v hodnotě 3,3 mld. USD společnosti Messer, aby získala povolení k fúzi se společností Praxair Inc. Investiční banka Oppenheimer zvýšila cílovou cenu pro akcie společnosti SAP (ta plánuje zítra zveřejnit kvartální výsledky) z 125 USD na 130 USD.



## USA

Americké akciové indexy ukončily čtvrtletní seanci se smíšenou bilancí. Zatímco DJIA uzavřel se ziskem přes 0,3%, technologický Nasdaq vykázal červenou nulu. Díky solidním výsledkům banky Morgan Stanley (MS +3%) se nejlépe vedlo finančnímu sektoru v rámci S&P500 (+1,5%), naopak nejhůře si stáli producenti nezbytných statků (-0,6%). Slušné zisky registrovala ropa (+1,2%), zemní plyn naopak ztrácel (-0,4%). V rámci S&P500 se nejvíce dařilo finančnímu sektoru (+1,5%) v návaznosti na solidní čtvrtletní čísla ze strany Morgan Stanley (MS +3%). Slušnou sektorovou bilanci vykázaly i průmyslové společnosti (+1,1%). Na opačném konci spektra se naopak ocitli producenti statků každodenní potřeby (-0,6%). Zajímavý 11% růst dnes vykázal dodavatel průmyslových produktů WW Grainger (GWW) po lepších než očekávaných kvartálních výsledcích a zvýšeném výhledu pro celý rok. Podobně si stála i aerolinka United Continental Holdings (UAL +9%), jejíž akcie se posunuly blízko k ročním maximům či provozovatel železnic CSX (CSX +6%). Nebývalý nárůst vykázaly i akcie investiční spol. Berkshire Hathaway (BRK.A +5,3%) díky uvolnění stropu pro zpětný odkup akcií indikující méně akvizic a více nákupu akcií na trhu při 109 mld. USD polštáři.



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 k 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 k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).