

## Očekávané události

### Eurozóna

11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno) (červenec): očekávání trhu: 16,2 mld., předchozí hodnota: 16,7 mld.

### Akciový výhled

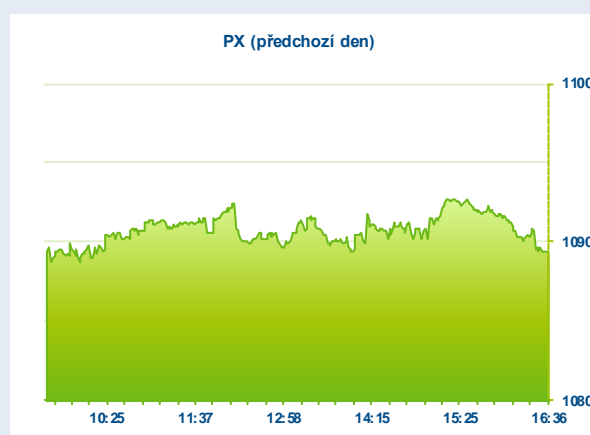
Situace na akciových trzích vypadá tento týden podstatně klidněji, kromě úterý evropské indexy mírně rostly. Dle indikací futures by dnešní den mohl vypadat podobně (např. DAX +0,5%). Zasedání ECB včera nepřineslo převratné změny, investory a Euro mohl potěšit fakt, že ECB i přes mírně snížený výhled růstu ponechala výhled inflace. Euro k USD se tak obchoduje na dohled srpnovým maximům u 1,17. Pražská burza kopíruje sentiment na okolních trzích, index PX ve čtvrtek uzavíral na 1093 bodech. Zatím se potvrzuje, že kolem úrovně 1095 bodů (200 denní klouzávací průměr) by nyní mohla být určitá technická rezistence. Akcie ČEZU (-1,2%) včera prošly vybírání zisků, když impulsem byl pokles cen povolenek. Ceny povolenek korigovaly předchozí raketové růsty a byly krátkodobě značně překoupené vč. spekulativních nákupů. Každopádně ceny elektřiny i přes určitou korekci by měly řadit akcie ČEZU na vyšší než současné úrovni. Krátkodobá konsolidace akcií ČEZ kolem 570 Kč tak není na škodu před dalším útokem na letošní maxima. Růstovou roli včera převzala Erste (+1,7%), jež ožila s lepším sentimentem v sektoru. Ten by mohl vydržet i v dalších dnech.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7479,25	-0,09			
DJIA	26002	-0,05			
S&P 500	2887	-0,05			
DAX	12025	-0,12			
Euro Stoxx 50	3321	-0,21			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22821,32	0,96	0,11	-1,20	14,30
Shanghai Composite	2679,37	0,88	-1,78	-13,76	-21,40
Hang Seng	26827,05	1,83	-3,30	-15,30	-5,82
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7954,23	-0,23	-0,51	3,25	23,24
S&P 500	2888,92	0,04	0,01	3,66	15,72
Dow Jones Ind. Avg.	25998,92	0,11	0,09	2,68	17,54
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1621	-0,03	0,00	0,47	-2,22
EUR/CZK	25,566	-0,06	-0,57	-1,19	0,18
USD/CZK	21,995	0,02	-0,59	-0,75	-2,05
USD/JPY	111,44	0,17	0,63	0,74	0,88
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1204,7	-0,07	0,48	-7,77	-9,02
Ropa	69,64	-0,74	3,17	4,45	40,02

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

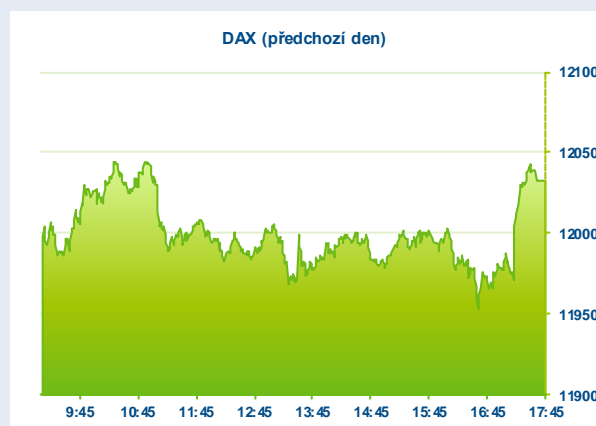
### Česká republika

Díky pozitivnímu sentimentu na globálních akciových trzích, navýšila týdenní zisky i pražská burza. Index PX posílil o 0,31% na 1092 bodů, když v průběhu seance atakoval rezistenční úroveň 1 095 bodů, což je hodnota 200-denního klouzavého průměru. Růst evropského finančního sektoru pomohl Erste Bank k zisku 1,74% na 923 Kč. Mírně si polepšily i tuzemské banky, Moneta Money Bank přidala 0,69% a zastavila se těsně pod psychologickou metou 80 Kč a Komerční banka se zvedla o 0,33% na 921 Kč. Nejziskovější byly akcie O2 s přírůstkem 2,33% na 264 Kč. Předchozí ztráty částečně korigovalo Cme (+1,01%) s oceněním pod 80 Kč a Kofola (285 Kč +0,71%). Naopak růstovou sérii přerušil Avast (82 Kč -1,2%). S korekcí na energetickém trhu se vybíraly zisky na Čezu (572 Kč -1,12%).



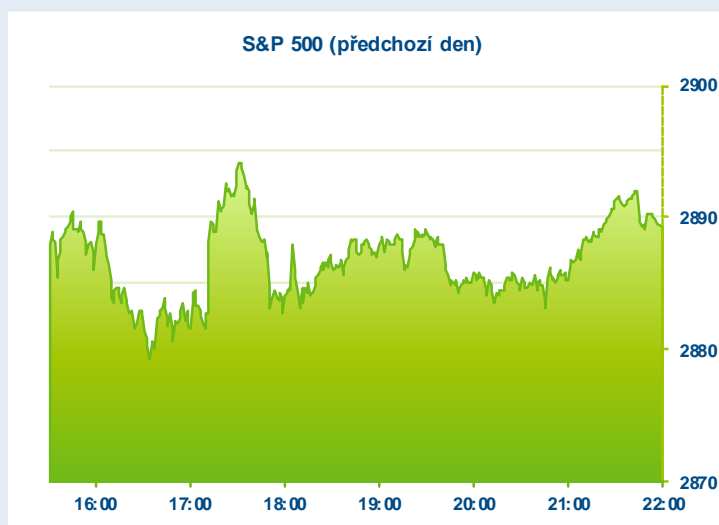
### Německo

Index DAX se po celý den pohyboval v kladných číslech, svých dnešních maxim dosahoval v polovině obchodování a poté začal mírně ztrácet. Podpořily jej hlavně zpracovatelský (+0,77%) a spotřebitelský průmysl (+0,71%), dolů jej táhl především trh s realitami zastoupený firmou Vonovia (-1,60 %). Nejsilnějšími tahouny Infineon Technologies (IFX; +3,5 %), Commerzbank (CBK; +2,5 %) a Deutsche Bank (DBK; +2,0 %). Commerzbank pomohlo upravené doporučení pro nákup od švýcarské banky UBS. Výraznější zisky bránily ztráty společností Merck (MRK; -2,4 %) a již zmíněné Vonovia (VNA; -1,6 %).



## USA

Americké indexy ve čtvrtek uzavřely v kladných číslech. Nejvýrazněji rostly technologie, které tak pomohly Nasdaqu uzavřít silnější o 0,72 %. Bluechipový Dow Jones a širší index S&P 500 posílily o něco mírněji (+0,54 %, resp. 0,52 %). Kromě informačních technologií rostly také společnosti ze sektoru zdravotní péče. Z jednotlivých firem stojí za zmínku růst výrobce čipů Micronu (MU; +4,4 %), který tak ve čtvrtek umázaval střední ztráty. Akciím pomohlo vyjádření zakladatele hedge fondu Appaloosa Management David Teppera o tom, že jeho hedge fond je co se týče akcií Micronu ve výrazné long pozici. Naopak po kvartálních číslech skokově klesaly akcie retailového řetězce Kroger (KR; -9,9 %). Dolar po tiskové konferenci prezidenta ECB M. Draghiho a slabších datech o tempu růstu amerického CPI na páru s eurem oslaboval na 1,169 EUR/USD. Ropa (WTI) klesala o 2,34 % na 68,72 dolarů za barel.



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 předchozí den v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite 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).