

2. června 2016

Očekávané události

Eurozóna:

- 13:45 Refinanční sazba ECB (2. června): očekávání trhu: 0,000 %, předchozí hodnota: 0,000 %
- 13:45 Depozitní sazba ECB (2. června): očekávání trhu: -0,400 %, předchozí hodnota: -0,400 %
- 13:45 Zápůjční sazba ECB (2. června): očekávání trhu: 0,250 %, předchozí hodnota: 0,250 %

USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (květen): očekávání trhu: 174 tis., předchozí hodnota: 156 tis.
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (28. května): očekávání trhu: 270 tis., předchozí hodnota: 268 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (29. května): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 42,0
- 17:00 Změna zásob surové ropy podle EIA (27. května): očekávání trhu: -2500 tis., předchozí hodnota: -4226 tis.

Akciový výhled

Asijské a západoevropské trhy včera zaznamenaly korekci, která byla tažena především energetickým a bankovním sektorem. Naproti tomu zámořské indexy nakonec denní ztráty umazaly a zakončily stagnací. Dle futures by na dnešním openu měly západoevropské indexy vykazovat pouze malé změny, když investoři budou vyčkávat na dnešní zasedání ECB. Nečeká se sice změna v nastavení měnové politiky, nicméně bude se sledovat doprovodný komentář, kde můžou kromě jiného zaznít silné tlaky na reformy státních rozpočtů jednotlivých zemí. Odpolední vývoj tudíž může zaznamenat určitou volatilitu. Pražská burza včera klesla pod tíhou negativního zahraničního sentimentu o -0,62% na 888 bodů, když největší zátěží byly rakouské finanční emise. Dnes by se mohl náš trh stabilizovat a měřeno indexem PX se pohybovat okolo mety 890 bodů. Další směr bude ovlivněn vývojem ze zahraničí, kde jak bylo zmíněno, mohou odpoledne přijít impulsy ze zasedání ECB. Cme bude zasažena téměř 5% poklesem na Nasdaqu v přepočtu pod 62 Kč. Čez by se měl držet nad hladinou 440 Kč, když cena el. energie se dnes vrátila k růstu.

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	4511,75	-0,22
DJIA	17742	-0,21
S&P 500	2092,5	-0,26
DAX	10187,5	-0,07
Euro Stoxx 50	3025	-0,03

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16562,55	-2,32	1,18	5,41	-17,57
Shanghai Composite	2919,15	0,19	3,50	6,60	-39,66
Hang Seng	20797,82	0,18	1,93	6,97	-24,77

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4952,25	0,08	1,88	5,60	-2,57
S&P 500	2099,33	0,11	2,39	8,53	-0,49
Dow Jones Ind. Avg.	17789,67	0,01	1,68	7,69	-1,24

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1195	0,09	0,04	2,21	-0,68
EUR/CZK	26,999	-0,06	-0,07	-2,15	-0,99
USD/CZK	24,139	-0,02	-0,07	-0,14	-1,66
USD/JPY	109,23	-0,26	-0,56	-3,99	-12,16

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1215,6	0,18	-0,67	-3,39	2,62
Ropa	49,33	-0,32	-1,26	35,78	-17,69

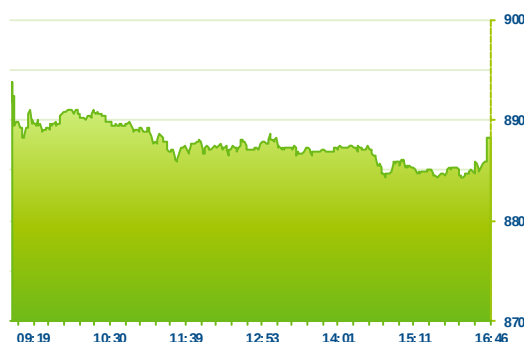
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Index pražské burzy PX-TR uzavřel slabší o 0,62% na 1392,37 bodech a následoval tak pokles okolních burz. Na záporné bilanci se nejvíce podílely rakouské finanční tituly, které oslabily shodně o 2,8%, doprovázené domácí Komerční bankou (-0,7%). Ta prochází v posledních dnech zajímavým vývojem, když v minulém týdnu ji agresivní kupec „vytáhl“ nadohled 1000 Kč metě, dnes naopak při zvýšené obchodní aktivitě (nejvyšší denní objem 180 mil. Kč) neudržela hladinu 950 Kč. V mezitýdenním srovnání tedy pokles o 5% a návrat na atraktivnější úroveň. Po včerejším novém „high“ dnes odevzdávala krátkodobé zisky i MONETA (-0,3%), která ale dokázala uhájit hranici 76 Kč. Příznivý den naopak zaznamenaly akcie ČEZu, které před blížící se dividendou posílily o 0,7% na 444,20 Kč. Solidní přírůstky si připsaly i menší emise CETV (+1,8%), „před-dividendový“ Unipetrol (+2,2%) a díky silné aukci i Pegas (+2,9%). V postupném růstu pokračují i

akcie Kofoly (+0,4%), nutno ale podotknout, za mizivého objemu.

PX (předchozí den)



USA

Boj o metu 2100 bodů svedl, stejně jako včera, široký index S&P 500 (nakonec končí těsně pod). Ekonomický kalendář dnes přinesl dobrá květnová data indexu ISM. Důvěra v americkou ekonomiku tedy přetrvává. Zveřejněna byla i běžová kniha FED, která však nic převratného nepřinesla. Z jednotlivých sektorů se dnes dařilo spotřebnímu zboží a zdravotní péči. Naopak poklesy zaznamenaly v telekomunikacích a průmyslových společnostech. Premiantem dnes byly akcie výrobce oděvních doplňků Michale Kors Holdings (KORS +6,60%), která dobrými výsledky podpořila růsty posledních dní. Síť prodejen zdravých potravin Whole Foods Market, Inc. (WFM +4,91%) utěšeně rostla po nákupním doporučení od analytiků Credit Suisse, kteří stanovili cílovou cenu na 40 dolarech (oproti aktuálním 33,8 dolarům), což je poblíž ročních maxim. Ve zdravotnickém sektoru bylo dnes vícero rostoucích titulů roste Pfizer (PFE), Bristol-Myers (BMY) nebo Johnson & Johnson (JNJ). Rostly i firmy z oboru péče o seniory, například ENSG, BKD nebo KND. Na opačném pólu, díky klesajícím cenám komodit, najdeme těžaře. Příkladem je Freeport-McMoran (FCX -4,33%) –

stahuje o 1,3% klesající cena mědi, klesá i Rio Tinto (RIO) nebo BHP Billiton (BHP). Pod tlakem byly akcie prodejce oblečení Under Armour (UA -3,92%), který snížil výhled kvůli zavírání prodejen Sports Authority Stores.

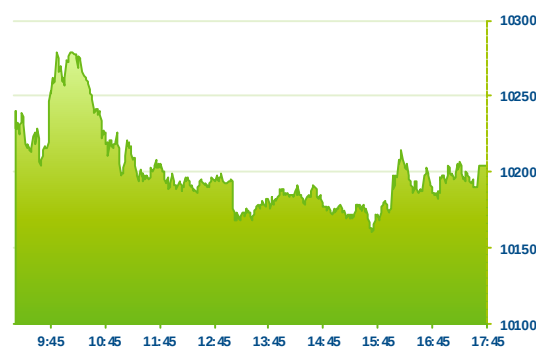
S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX odepsal 0,57 % na 10204,44 b. Frankfurtská burza navázala na včerejší ztráty. Mezi evropskými akciami se nedařilo bankám a automobilkám. Bankovní sektor sužovaly obavy ohledně zdraví italských bankovních domů a nezájem investorů o úpis jejich nových akcií v rámci navyšování kapitálu. Mezi nejztrátovější německé akcie se tak zařadila Deutsche Bank (DBK; -2,6 %), kterou trh také nepovažuje za nejsilnější kus evropského bankovního stáda. Evropské automobilky ztrácely po vzoru amerických koncernů po zveřejnění květnových prodejů vozidel v USA. Z německých koncernů nejvíce ztrácelo BMW (BMW; -2,6 %). Jako negativní si trh vyhodnotil také zprávu, že se německá vláda rozhodla řídit doporučením své komise, aby německé energetické společnosti za uložení jaderného odpadu zaplatily 23,3 mld. EUR. E.ON (EOAN) tak odepsal 3,1 %, RWE (RWE) skončilo o 2,9 % níže. Výprodeji naopak ušli akcie farmaceutického Mercku (MRK; +1,2 %) a Deutsche Börse (DB1; +1,0 %), která zveřejnila detaily ke své plánované fúzi s London Stock Exchange.

DAX (předchozí den)



Polsko

Polské akcie podobně jako většina evropských trhů během dnešní seance postupně prohlubovaly včerejší ztráty. Index WIG30 uzavřel obchodování se ztrátou již počtvrté v řadě, tentokrát oslabil 2,6% na 1 954 bodů. Znovu tak patřil k nejztrátovějším burzovním indexům na Starém kontinentě. Nedařilo se zejména železniční PKP Cargo (PKP -7,3%), elektrárenské Enea (ENA -7,2%) a uhelné JSW (JSW -7,0%). Výprodejům nejlépe odolávala maloobchodní Eurocash (EUR +0,5%), chemička Grupa Azoty (ATT +0,1%) nebo matka českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN -0,3%).

WIG 20 (předchozí den)



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).