

15. června 2016

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (duben): očekávání trhu: 21,5 mld., předchozí hodnota: 22,3 mld.

USA:

- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 14:30 Newyorský výrobní index (červen): očekávání trhu: -4,50, předchozí hodnota: -9,02
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (květen): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 6:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (10. června): očekávání trhu: -2325 tis., předchozí hodnota: -3226 tis.

Akciový výhled

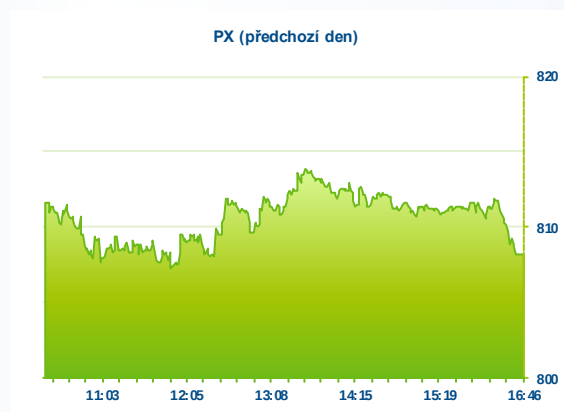
Po pěti ztrátových seancích v řadě (v Evropě i na pražské burze) dnes dojde k mírnému oživení a akciové trhy na openu zamíří do kladného teritoria. Podporou se stane včerejší vývoj v zámoří, kde akciové indexy v poslední hodině obchodního dne téměř umazaly denní ztráty a asijské trhy se stabilizovaly poté, co britská libra zastavila poklesy. Investoři se nyní zaměří na dnešní zasedání Fedu a věří, že po předchozích horších datech z amerického trhu práce a nynějšího napětí okolo brexitu, centrální bankéři více nezatíží trhy a rovněž doprovodný komentář by mohl přinést zklidnění. Ve zlepšeném sentimentu by tak měla částečně korigovat předchozí ztráty i pražská burza a to přesto, že Erste Bank a Vig zakončily na primárním trhu ve Vídni pod pražskými závěry. Na vyšší úrovni by se měla posunout Moneta Money Bank poté, co Goldman Sachs nastavil v úvodním doporučení cílovou cenu 83 Kč. a J.P.Morgan dokonce 92 Kč. Mírné ranní zisky na elektrické energiích můžou pomoci Čezu k návratu do blízkosti psychologické mety 400 Kč. Nicméně nadále se bude nad trhy vznášet nervozita ohledně vývoje ve Velké Británii a pravděpodobnosti jejího vystoupení z EU a investoři budou sledovat případné nové zprávy a průzkumy, které budou zveřejněny.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4431,75	0,15			
DJIA	17688	0,15			
S&P 500	2076,5	0,10			
DAX	9585	0,76			
Euro Stoxx 50	2819	0,89			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	15919,58	0,38	-4,90	-7,98	-22,29
Shanghai Composite	2886,84	1,57	-3,28	-0,61	-44,99
Hang Seng	20451,62	0,31	-3,06	-0,23	-25,27
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4843,55	-0,10	-2,38	1,96	-4,11
S&P 500	2075,32	-0,18	-1,74	2,76	-0,90
Dow Jones Ind. Avg.	17674,82	-0,33	-1,47	2,59	-1,25
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1224	0,16	-1,47	0,03	-0,19
EUR/CZK	27,032	-0,04	1,58	0,01	-0,57
USD/CZK	24,089	-0,18	0,10	0,01	-0,79
USD/JPY	106,26	0,15	-0,66	-5,61	-13,85
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1288,1	0,12	2,17	4,74	9,11
Ropa	48,37	-1,41	-6,73	20,88	-20,02

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

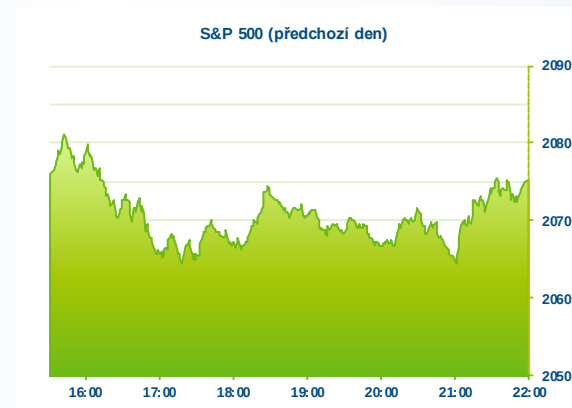
Česká republika

Negativní vývoj na akciových trzích (především evropských), kvůli možnému odchodu Velké Británie z EU, pokračoval i dnes, nicméně intenzita prodejního tlaku částečně polevila. Index PX uzavřel v záporném teritoriu popáté v řadě, když odepsal -1,24% na 808 bodů, což je blízko denního minima. Největší ztráty v Evropě dnes zaznamenával energetický sektor, dále pak utility a pod tlakem nadále zůstávají finance. Na pražské burze podobně jako včera patřily k nejhorším titulům Čez poté, co neudržel psychologickou hranici 400 Kč a uzavřel na 394 Kč (-1,99%) a pojišťovna Vig (460 Kč - 2,14%), která posunula více jak sedmiletá minima níže. K těmto dvěma emisím se přidala Komerční banka se ztrátou - 2,38% (863 Kč). Naopak Erste Bank se nepatrně zotavila nad 568 Kč (+0,25%) poté, co v uplynulých dnech ztratila více jak 11%. Bez větší změny nad úrovní 71 Kč (-0,21%) uzavřela i Moneta Money Bank. Z menších emisí se nedařilo Cme (55 Kč -0,99%) a Fortuně (-1,25%). Pegas se vydal proti trhu a posílil o 2,43% na 810 Kč. Největší objem protekl u Komerční bance (283 mil. Kč) a Čezu (208 mil. Kč).



USA

Americké trhy v závěru dne dokázaly částečně umazat předchozí ztráty a nakonec uzavřely mírně v negativním teritoriu (index S&P500 -0,18%). Nejhuře si dnes v rámci S&P500 vedly finanční společnosti, které v souhrnu ztratily bezmála 1,5%, následované sektorem základních materiálů (-0,8%), v čele naopak stanuly defenzivní – dividendové – sektory, když telekomunikace i utility si shodně připsaly 0,5%. I přes negativní bilanci si zámořské trhy nadále ale udržují lepší výkonnost v posledních dnech a S&P500 (prozatím) setrvává v tomto roce v kladném teritoriu (+1,5%) zatímco panevropský Stoxx 600 registruje od ledna ztrátu přes 12% a rychle se přibližuje únorovým minimům! Otázka možného výstupu Velké Británie z Evropské unie odsunula hlavní témata uplynulých týdnů do ústraní (zvyšování sazeb v USA, ropa / komodity) poté, co váhy obou táborů se vyrovnaly. Dle sázkařské spol. Betfair jsou aktuálně kurzy „Setrvání vs Brexit“ nastaveny na 1,69 x 2,44. Tedy varianta Setrvání je skrze sportovní terminologii již jen mírným favoritem a trhy tento nelichotivý vývoj reflektují v kumulovaných ztrátách.



Německo

Index DAX ztratil 1,43 % na 9519,2 b. Frankfurtská burza ztrácela pátý den v řadě, zakončila tak na minimech od první poloviny dubna. Akciovým trhům nejistota spojená s blížícím se britským referendem nesevřel, investoři hledají klidné přístavy. Rekordních minim tak dosahují výnosy řady britských, japonských dluhopisů s delší splatností. Výnos desetiletého německého bondu se poprvé podíval do záporu s denním minimem u -0,033 % a závěrem u -0,004 %. Podle průzkumu Bank of America mezi globálními portfolio manažery drží fondy 5,7 % portfolií v hotovosti, v relativní výši má hotovost největší podíl od roku 2001. V případě, že by se Britové vyslovili pro odchod z EU, tak by podle zdrojů z ECB a Bank of England tyto centrální banky údajně přislíbily podporu trhům. Inflační swapy, indikující tržní očekávání inflace za 5 let, dnes také klesly na nevidaně nízké hodnoty. Z indexu DAX nejlepší výkon podaly akcie společnosti Henkel (HEN3; +0,8 %), nejhorší naopak akcie elektrárenské společnosti RWE (RWE; -5,1 %).

DAX (předchozí den)



Polsko

Polské akcie končí další obchodní seanci v červených číslech, když je podobně jako ostatní evropské trhy znovu svíraly obavy z výsledku britského referenda o vystoupení z Evropské unie. Index WIG30 uzavřel se ztrátou 0,9% na 1 964 bodech. Nedařilo se železniční PKP Cargo (PKP -4,3%), oděvnímu LPP (LPP -3,4%) nebo rafinérskému Lotosu (LTS -4,5%). Proti převažujícímu proudu vyrazila chemička Grupa Azoty (ATT +6,4%). S odstupem jí následuje PKO Bank (PKO +1,1%) a Bank Zachodni (BZW +0,9%).

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).