

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: -4,9 %, předchozí hodnota: -4,7 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,0 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -5,9 %

Eurozóna:

- 11:00 CPI (y-y) (květen - konečný): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %

USA:

- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (4. června): očekávání trhu: 2140 tis., předchozí hodnota: 2095 tis.
- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského FEDu (červen): očekávání trhu: 1,0, předchozí hodnota: -1,8
- 14:30 CPI (y-y) (květen): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,1 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (10. června): očekávání trhu: 64, předchozí hodnota: 65

Akciový výhled

Že Evropa otevře ve čtvrtek po včerejším růstovém oddechnutí opět v červených číslech je jasné. Futures dokonce indikují pokles kolem -1,9%. Co prozatím není jasné, zdali bude tento pokles tím posledním článkem pro vybudování základny k růstu v dalších dnech. Evropa sice vypadá jako padající nůž, ale např. úrovně na německém DAXu pod 9500 body mohou být začátkem konce poklesu. Pražská burza má prozatím minimum z úterý u indexu PX na 807 bodech (pro PXTR na 1292,50) včera byla jeho uzavírací hodnota na 817 bodech. Prolomení těchto hladin by otevřelo cestu o další necelá -2% níže. Růst včera táhl ČEZ, ale současný sentiment pošle cenu jeho akcií dnes zřejmě do červených čísel. U bankovních titulů KB a Erste budou sledovány úrovně 865 Kč resp. 560 Kč. Pegas oznámil umístit novou výrobní linku v ČR místo dříve oznámeného Egypta. Titul včera uzavíral pod 800 Kč. Mediální CETV v zámoří oslabila na 54,40 Kč.

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

Nasdaq 100	4384,5	-0,64
DJIA	17566	-0,45
S&P 500	2061,5	-0,49
DAX	9452,5	-1,80
Euro Stoxx 50	2784	-1,73

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	15434,14	-3,05	-5,41	-7,00	-21,92
Shanghai Composite	2871,21	-0,55	-1,60	0,80	-42,97
Hang Seng	20031,18	-2,13	-4,04	0,88	-23,80

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4834,93	-0,18	-2,81	2,25	-3,88
S&P 500	2071,50	-0,18	-2,25	2,76	-0,62
Dow Jones Ind. Avg.	17640,17	-0,20	-2,03	2,25	-0,85

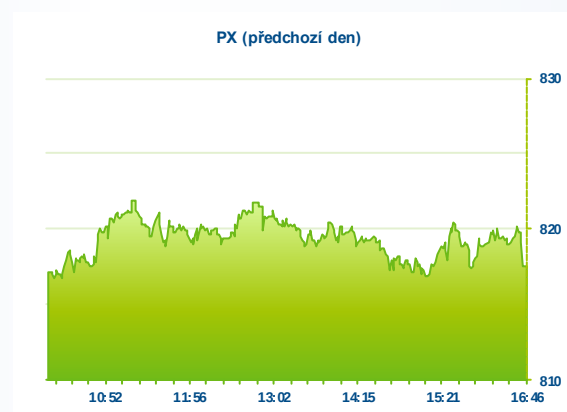
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1285	0,25	-0,27	-0,29	-0,45
EUR/CZK	27,07	0,01	0,51	0,49	-0,13
USD/CZK	23,988	-0,17	0,20	0,25	-0,57
USD/JPY	103,75	-2,12	-3,08	-6,82	-15,91

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1313,1	2,04	3,30	3,80	11,62
Ropa	47,98	-1,07	-6,35	15,15	-20,49

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

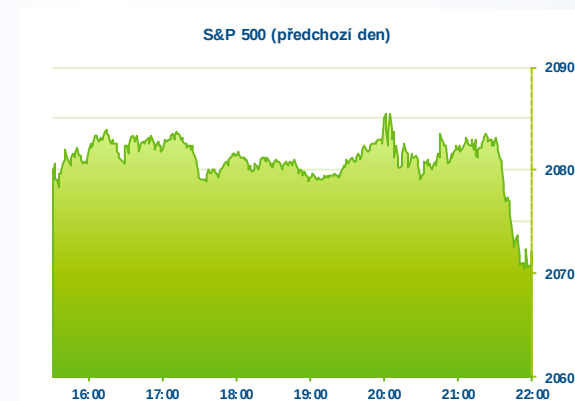
Česká republika

Pražská burza ve středu přerušila sérii 5 poklesů v řadě. Index PX přidal +1,2% na 817,6 bodu, když podobný vývoj byl ke spatření i na ostatních evropských trzích. Při nejvyšším objemu dne (250 mil. Kč) se nejvíce dařilo akciím ČEZu. Titul si dokázal připsat +4,1% na 410 Kč, když ceny elektřiny zaznamenaly růst a hlavně akcie elektrárenské společnosti v předchozích dnech spadly jen kvůli horšímu sentimentu. Z bank si tentokrát vedla nejlépe Komerční banka, která přidala +2,35% na 883 Kč. Moneta se obchodovala poblíž 71,50 Kč (+0,9%). Akcie Erste nakonec uzavíraly pod 570 Kč, ale přes den se obchodovaly nad touto úrovní. Z menších titulů si +3,3% na 53,80 Kč připsal Stock, dařilo se také Fortuně (+2,4%). Naopak se nedařilo akciím O2, jež zaznamenaly propad na 224 Kč (-1,8%). V červených číslech zakončil Pegas (-2,5%) a mediální CETV neudržela 55 Kč (-1,2%).



USA

Americké akciové trhy si nejprve po vzoru evropských protějšků dávaly oddych od negativní nálady a po 4 záporných seancích rostly, v závěru však díky projevu Janet Yellen otočily do záporu. Pozornost zámořských obchodníků se dnes přesunula z omýlaného tématu Brexit k centrální bance, která zveřejňovala sazby a poskytovala komentář k aktuálnímu hospodářskému vývoji druhé nejsilnější ekonomiky světa. Výsledky neutrální (zatím), sazby se nezvýšily a z vyjádření FED nevyplývají žádné alarmující závěry. Nicméně FED i odhaduje tempo růstu sazeb vzhůru ve dvou krocích v roce 2016, 6 členů 17 člené rady však bude pouze pro jedno zvyšování. Na tyto informace trhy reagovaly zklamaně a oslabily. Nejvíce zeleno bylo ve finančním sektoru. Po vzoru Evropy se dařilo i komoditním titulům. Naopak dolů mířily nejvíce utility a jako celek i sektor zdravotní péče.



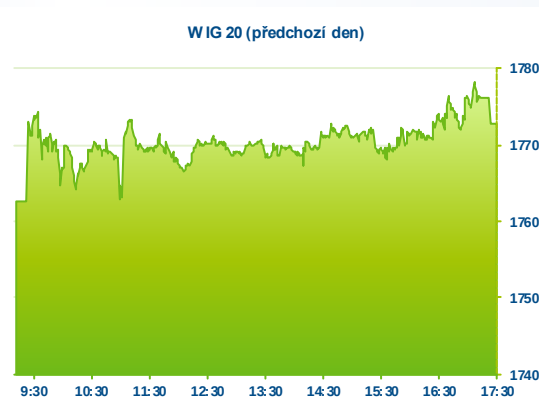
Německo

Index DAX mírně snížil týdenní ztrátu, když dnes vzrostl o 1,39 % na 9651,14 b. Globální akciové indexy si dnes oddechly po propadech předchozích dnů, přičemž trhy dnes budou sledovat zápis ze zasedání americké centrální banky FED. V příštích dnech investoři nadále budou sledovat šance možného vystoupení Velké Británie z EU. Právě kvůli možnému vystoupení je pravděpodobné, že FED odloží zvýšení úrokových sazeb. V rámci indexu DAX se nejvíce dařilo energetickým společnostem E.ON (EOAN; +2,6 %), RWE (RWE; +2,1 %) a farmaceutické společnosti BASF (BAS; +2,3 %). Na druhé straně ztráty zaznamenaly akcie Deutsche Boerse (DB1; -1,2 %) a farmaceutických společností Merck (MRK; -0,4 %) a Fresenius Medical Care (FME; -0,2 %).



Polsko

Polské akcie dnes těžily z růstové korekce, která po prodejní vlně spojené s obavami z brexitu zachvátila evropské trhy. Index WIG30 uzavřel se ziskem 0,6% na 1 975 bodech. V porovnání s ostatními trhy na Starém kontinentě tak patří mezi ty slabší. Dařilo se železniční PKP Cargo (PKP +2,8%), hernímu CD Projektu (CDR +3,7%) a oděvní LPP (LPP +4,9%). Všechny tři společnosti včera patřily k nejztrátovějším titulům indexu WIG30. Oslabovala naopak Bank Zachodni (BZW -1,5%), energetický Tauron (TPE -2,7%) nebo plynárenský a ropný PGNiG (PGN -1,4%).



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).