

Očekávané události

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (červen): očekávání trhu: 53,0, předchozí hodnota: 53,1
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (červen): očekávání trhu: 4,8, předchozí hodnota: 6,4

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 16,8

Akciový výhled

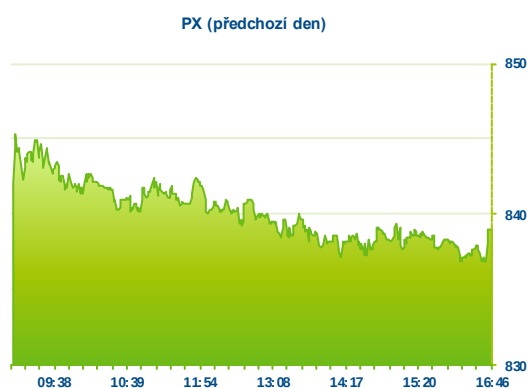
Po pondělním skoku vzhůru se evropským indexům zřejmě podaří znovu otevřít v kladných číslech. Tentokrát však půjde o poměrně skromnější pohyb, futures zatím indikují růst +0,15%. V průběhu dne se s blížícím se hlasováním o tzv. Brexitu nedá vyloučit redukování pozic ze strany některých investorů, proto by růst nakonec nemusel vydržet. Pražská burza zřejmě nepředvede výraznější pohyb. Index PX by se měl obchodovat nad 830 body a současně zřejmě nepřesáhne úroveň 850 bodů. Bankovní tituly včera nakonec ztratily úvodní růsty. Rezistence na 920 Kč se pro Komerční banku zatím ukázala jako silná. Erste se pro změnu nedokázala udržet nad 590 Kč. U obou titulů však bychom dnes očekávali obchodování v kladných číslech. ČEZ se i s pomocí cen elektřiny zvedl nad 430 Kč (+2,95%) úroveň a podržel tak index. Zde lze zřejmě očekávat výraznější nabídku. Mediální CETV uzavírala v zámoří pod 55 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4405,5	0,35			
DJIA	17772	0,34			
S&P 500	2082,5	0,40			
DAX	9965,5	0,14			
Euro Stoxx 50	2940	0,14			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16169,11	1,28	-0,34	-4,54	-20,86
Shanghai Composite	2894,82	0,21	1,97	-2,24	-35,49
Hang Seng	20642,73	0,65	-0,01	-0,78	-23,36
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4837,21	0,77	-0,23	0,87	-5,47
S&P 500	2083,25	0,58	0,20	1,64	-1,27
Dow Jones Ind. Avg.	17804,87	0,73	0,41	1,15	-1,17
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1329	0,17	1,10	1,03	-0,10
EUR/CZK	27,036	-0,05	-1,09	-0,85	-0,36
USD/CZK	23,872	-0,13	-0,02	0,10	-0,49
USD/JPY	104,47	0,53	-1,56	-7,05	-15,34
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1284,5	-0,46	-0,16	2,88	8,52
Ropa	49,55	-0,82	1,02	16,78	-17,92

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

Česká republika

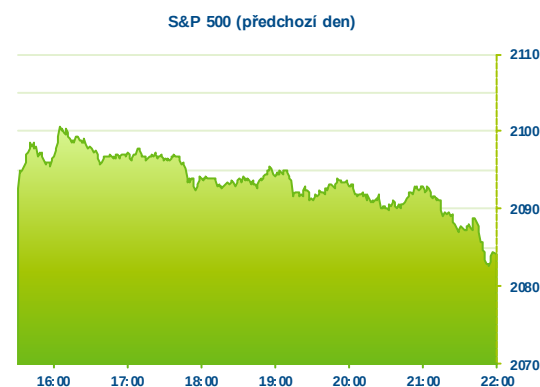
Západoevropské burzy zaznamenaly v úvodu nového týdne více jak 3% rally poté, co poslední průzkumy ukázaly menší pravděpodobnost odtržení Velké Británie od EU. V pozitivním sentimentu rozšířila páteční zisky i pražská burza a index PX si polepšil o 0,93% na 838 bodů. Tahounem byl v Evropě především finanční sektor, z čehož na našem trhu profitovala pojišťovna Vig (484 Kč +3,39%). Naopak Erste Bank ranní téměř 3% zisky neudržela a uzavřela pouze s přírůstkem 0,52% na 582 Kč. Nedařilo se defenzivněji laděné Komerční bance, když po třech růstech v řadě dnes nepřekonala rezistenční úroveň 920 Kč a nakonec ztratila -1,63% (894 Kč). Čez (432 Kč +2,95%) těžil z růstu cen el. energie, která se na rok 2017 a 2018 v SRN obchodovala na letošních maximech. Z menších emisí si polepšily akcie Cme (+3,99%), Fortuny (+1,44%), Pegasu (+1,21%) a Unipetrolu (+1,28%). Proti proudu se vydaly akcie O2 (-0,99%).



USA

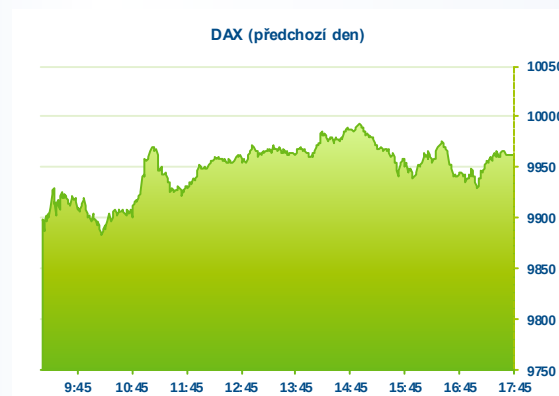
Zámořské indexy podobně jako většina světových burz solidně posílily, když širší S&P500 zpevnil bezmála o 0,6%, technologický Nasdaq si pak připsal téměř 0,8%. Dělo se tak na pozadí víkendové změny volebních preferencí ve prospěch tábora zastánců setrvání Velké Británie v EU, tedy již jen několik dní před „dnem D“. Referendum proběhne ve čtvrtek s výsledky v brzkých ranních hodinách v pátek. Rally na akciových trzích bylo doprovázeno prodejním tlakem u tzv. bezpečných přístavů – ztrácely drahé kovy v čele se zlatem (-0,7%), nedařilo se ani dluhopisům, když výnos referenčního 10letého vládního amerického bondu se rychle vzdaluje minimům z minulého týdne (aktuálně 1,68% vs. 1,57%). Logicky tak nejhorší výkonnost měly i defenzivní / dividendové sektory ulitit a telekomunikačních služeb. Naopak dařilo se průmyslovým společnostem i energiím na pozadí růstu ropy (+2,5%), přibližující se rychle metě 50 USD/b, a plynu registrující 4,5% růst na 2,74 USD/mmbtu. Výsledky víkendového průzkumu zamíchaly kartami i na poli pravděpodobnosti růstu úrokových sazeb v USA, když váhy vzestupu / setrvání sazeb do konce r. 2016 se téměř

vyrovnaly. V tomto kontextu bude zajímavé sledovat vystoupení šéfký Fedu J.Yellenové v následujících dvou dnech.



Německo

Index DAX vzrostl 3,43 % na 9962,02 b. Na evropských trzích i dnes vládla optimistická nálada. Podle posledních průzkumů se zdá, že Britové, kteří si přejí zůstat v EU, mají před odpůrci EU náskok 1. p. b. Investoři také opouštěli jistotu německých 10letých bondů, jejichž výnos vzrostl na 0,051 %. Výrazné zisky si tak připsal především finanční sektor (+3,9 %). Nejvíce z optimismu také dnes vykřesala Deutsche Bank (DBK; +5,9 %), která si od čtvrtletního mezidenního historického minima připsala již 14 %. Dařilo se také energetické společnosti RWE (RWE; +5,6 %) a automobilce Volkswagen (VOW3; +5,1 %), které analytici J. P. Morgan zvýšili doporučení, Deutsche Börse (DB; +4,8 %) a bavorské automobilce BMW (BMW; +4,7 %). Nejméně se dařilo výrobcí průmyslových plynů Nejmenší zisky si připsal evropský zdravotnický sektor. Na frankfurtské burze tedy producent průmyslových a zdravotnických plynů Linde (LIN; +2,1 %) a společnost Fresenius Medical Care (FME; +2,2 %), která se zabývá dialýzou.



Polsko

Index WIG 30 si připsal 2,1 % na 1998,92 b. Varšavská burza rostla druhý den v řadě a s 2% ziskem uzavřela na denních maximech. Největší zisky zaznamenal dopravce PKP Cargo (PKP; +5,9 %) a telekomunikační společnosti Cyfrowy Polska (CPS; +5,8 %) a Orange Polska (OPL; +4,8 %). U titulů se nové zprávy neobjevily, tento týden by však polský regulátor mohl oznámit výsledky přidělení LTE pásem. Z pozitivního sentimentu nedokázaly vykřesat pouze akcie chemické skupiny Azoty (ATT; -1,0 %), mírní ztráty zaznamenala také realitní společnost Globe Trade Centre (GTC; -0,7 %) a vývojářské studium CD Projekt (CDR; -0,7 %).



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).