

24. června 2016

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,0

Německo:

- 10:00 Index IFO očekávání (červen): očekávání trhu: 101,2, předchozí hodnota: 101,6

USA:

- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (květen - předběžný): očekávání trhu: -0,5 %, předchozí hodnota: 3,4 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (květen - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: -0,6 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (červen - konečný): očekávání trhu: 94,1, předchozí hodnota: 94,3

Akciový výhled

Přestože nejsou plně sečteny všechny hlasy ze včerejšího referenda ve Velké Británii už teď je zřejmé, že Britové zvolili odchod z EU. Akciové trhy tak zaznamenají hluboký propad, který bude umocněn tím, že indexy posilovaly pět dní v řadě, když se Brexit přestal očekávat. Index Nikkei ztratil -8%, futures na DAX aktuálně odepisují neskutečných -10% a futures na S&P -5%. V této náladě budou převládat prodejní pokyny i na pražské burze a nedá se vyloučit návrat až k minimum z minulého týdne (index PX 810 bodů). Pod tlakem bude především finanční sektor (např. Deutsche Bank dle indikací -20%), což se v Praze projeví poklesem rakouských emisí, Komerční banky a Moneta Money Bank. Rovněž likvidní Čez nebude ušetřen a návrat pod 400 Kč, kde byl minulý týden je reálný, obzvláště když cena el. energie již po ránu oslabuje o -5%.

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

Nasdaq 100	4268,75	-4,34
DJIA	17318	-3,33
S&P 500	2015,5	-4,29
DAX	9219,5	-9,94
Euro Stoxx 50	2688	-11,20

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	14952,02	-7,92	5,21	-4,49	-21,97
Shanghai Composite	2866,26	-0,89	0,67	-3,92	-36,81
Hang Seng	19890,27	-4,69	4,14	1,23	-23,65

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4910,04	1,59	1,34	2,96	-4,85
S&P 500	2113,32	1,34	1,70	3,76	-0,51
Dow Jones Ind. Avg.	18011,07	1,29	1,57	2,91	-0,73

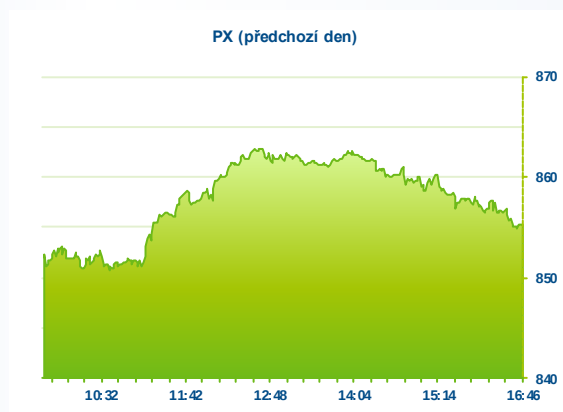
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1045	-2,99	-2,00	-1,03	-1,39
EUR/CZK	27,102	0,12	2,32	1,37	1,10
USD/CZK	24,533	3,34	0,23	0,19	-0,43
USD/JPY	102,57	-3,35	-1,30	-9,10	-16,87

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1319,7	4,61	2,05	####	12,65
Ropa	48,3	-4,85	-0,62	19,07	-19,57

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

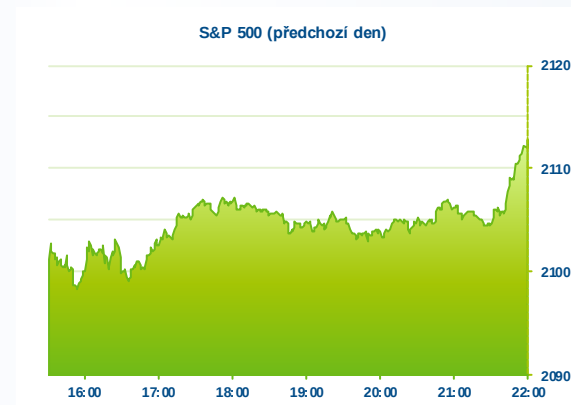
Česká republika

V den referenda ve Velké Británii pokračovaly akciové trhy v růstu, když sílily očekávání, že brexit nebude. Západoevropské burzy tak posilovaly pátým dnem v řadě a se ziskem uzavřela i pražská burza. Index PX si nakonec polepšil o 0,38% na 855 bodů, nicméně v rámci dne byla zvýšená volatilita, když denní minimum bylo -0,47% a maximum +1,27%. Úspěšné byly především rakouské emise poté, co v Evropě dominoval finanční sektor. Erste Bank přidala +1,20% na 609 Kč a Vig +1,42% na 500 Kč. Akcie O2 částečně korigovaly ztráty z minulého a z úvodu tohoto týdne a posílily o +2,73% na 222 Kč. Mírně v plusu zakončil Čez (425 Kč +0,47%) a z menších titulů Cme (+0,55%) a Pegas (+0,52%). Po předchozích růstech došlo k lehkému vybírání zisků na Komerční bance (941 Kč -0,66%). V záporném teritoriu uzavřela i Moneta Money Bank (-1%) a Fortuna (-1,48%).



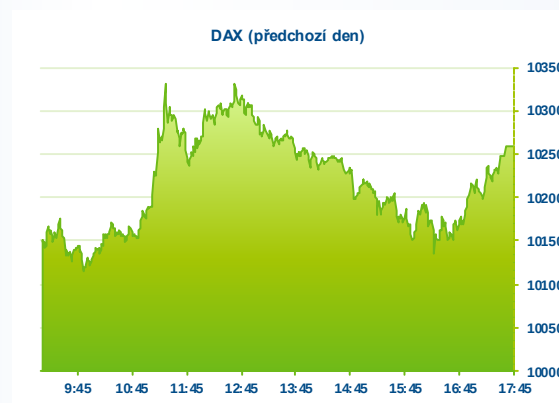
USA

Americké akciové trhy byly dnes, v den konání referenda ve Velké Británii o (ne)setrvání v EU (hlasovací místnosti se uzavrou ve 23h našeho času), pod vlivem pozitivního sentimentu. Průzkumy veřejného mínění se v posledních dnech spíše vyvíjely ve prospěch těch, kteří podporují setrvání v unii, což investoři na kapitálových trzích vnímají příznivě. Index S&P 500 tak posílil o slušných 1,34 % na 2113,32, DJIA vzrostl o 1,29 % na 18011,07 bodu a technologický Nasdaq přidal 1,59 % na hladinu 4910,04. V tomto pozitivním sentimentu se nejvíce dařilo finančnímu sektoru (+2,1 %) a v rámci něho bankám (jako celek přidaly +2,7 %). Konkrétně např. akcie Citigroup rostly o 4,2 % na 44,5 USD nebo akcie Bank of America posílily o 3,2 % na 14 USD. V kladných hodnotách jinak zakončily všechny sektory, kromě utilit, které téměř stagnovaly. Ropa dnes korigovala včerejší poklesy, v průběhu seance postupně navýšovala své zisky a nakonec zakončila o cca 1,9 % výše na úrovni 50 USD za barel. To podporovalo energetické odvětví, které přidalo 1,7 %.



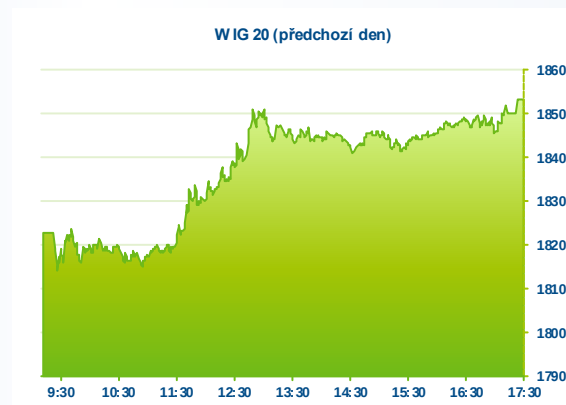
Německo

Index DAX si připsal 1,85 % na 10257,03 b. Evropské trhy zaznamenaly klidnou, růstovou seanci. Největší růst zaznamenaly evropské akcie z finančního sektoru (+2,1 %), nejslabší výkon podalo zdravotnictví (+0,5 %). Také rostoucí výnosy německých desetiletých dluhopisů na 0,093 % a britských na 1,373 % byly známkou optimismu investorů. Ačkoliv implikovaná volatilita britské libry, od které se odvíjí cena opcí, je stále vysoká, oproti předchozím dnům výrazně klesla. Náskok příznivců setrvání Velké Británie v Evropské unii v posledních průzkumech veřejného mínění zřejmě přesvědčil trhy, že se tak stane. Do uzavření hlasovacích místností však zbývá několik hodin, výsledky referenda by měly být známy ráno. Podle některých expertů by však mohlo být jasno již kolem půl páté ráno. Z dalšími banky rostly akcie Commerzbank (CBK; +4,2 %) a Deutsche Bank (DBK; +3,2 %), největší zisky si však připsala ocelárna ThyssenKrupp (TKA; +5,1 %). Dařilo se také producentovi průmyslových plynů Linde (LIN; +3,6 %). Z pozitivního sentimentu nedokázal nic vykresat Adidas (ADS; -0,2 %).



Polsko

Polské akcie podobně jako většina evropských trhů znovu těžily z optimismu, který mezi investory vládne ohledně výsledku britského referenda o vystoupení z EU. Index WIG30 posílil o 1,6% na 2 065 bodů. Dařilo se elektrárenské Energa (ENG +4,5%), Bank Zachodni (BZW +4,5%) a Alior Bank (ALR +4,8%). Oslabovala naopak Bank Pekao (PEO -1,6%), chemička Grupa Azoty (ATT -2,1%) nebo železniční PKP Cargo (PKP -1,1%).



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).