

Očekávané události

USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (1Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 15:00 S&P/Case-Shiller index cen domů ve 20 metropolích (m-m) (sezónně očištěno) (duben): očekávání trhu: 0,60 %, předchozí hodnota: 0,85 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry (červen): očekávání trhu: 93,5, předchozí hodnota: 92,6
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (červen): očekávání trhu: 3, předchozí hodnota: -1

Akciový výhled

Po úvodním hledání směru dalšího vývoje, zaměřily včera západoevropské trhy opět do záporného teritoria. Rozšířily tak páteční ztráty vyvolané Brexitem, když pod největším prodejním tlakem zůstal bankovní sektor. V daném sentimentu se nedařilo ani pražské burze, která po pátečním propadu o -4,17% odepsala dalších -3,60%, přičemž v nemilosti investorů byly především rakouské finanční emise, následované Čezem a Komerční bankou. Dnes se však nálada na globálních akciových trzích vylepšila. Asijské burzy vymazaly denní ztráty a futures na americké a evropské akciové indexy se pohybují v kladných hodnotách. Rovněž britská libra a komodity posilují poprvé od po-brexitového propadu. Vše se děje při optimismu investorů, že odpovědní představitelé přijmou kroky k dalším stimulům, aby omezily ekonomické dopady vystoupení Velké Británie z EU pro světové hospodářství. Futures na Dax nyní posilují téměř o 2% a z přeprodaných úrovní by se měl zvedat především bankovní sektor. Rovněž pražská burza tak zaznamená růstovou korekci a odmaže část z dvoudenního propadu. Na vyšší úrovní by se měla zvednout především nejvíce zasažena Erste Bank, které pomůže i zvýšené doporučení od Goldman Sachs. S růstem cen komodit se nad hladinu 400 Kč bude vracet Čez a rovněž Komerční banka by si měla polepšit. Nadále však na trzích bude setrvávat nejistota a zvýšená volatilita způsobená pátečním Brexitem

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4219	0,98			
DJIA	17129	0,85			
S&P 500	2002,75	0,89			
DAX	9412	1,70			
Euro Stoxx 50	2734	1,79			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	15323,14	0,09	-4,11	-9,96	-26,06
Shanghai Composite	2904,67	0,31	0,24	-2,81	-30,94
Hang Seng	20076,84	-0,74	-1,38	-0,58	-24,14
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4594,44	-2,41	-5,02	-3,75	-9,57
S&P 500	2000,54	-1,81	-3,97	-1,74	-4,80
Dow Jones Ind. Avg.	17140,24	-1,50	-3,73	-2,14	-4,49
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,107	0,44	-1,53	-1,96	-1,49
EUR/CZK	27,13	0,03	1,97	2,32	1,07
USD/CZK	24,512	-0,37	0,33	0,33	-0,54
USD/JPY	101,92	-0,07	-2,67	-9,54	-16,81
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1318,3	-0,28	3,73	6,68	11,82
Ropa	47,72	1,49	-4,29	20,75	-18,69

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

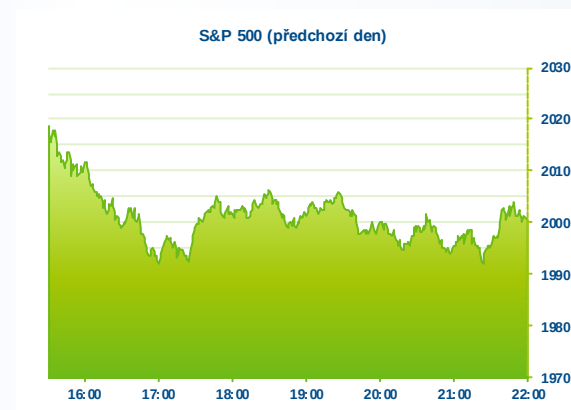
Česká republika

Index pražské burzy PX navázal na pokles ze závěru týdne a pokračoval ve výrazném poklesu. Hlavní domácí index dnes přišel o dalších 3,6% a zavíral na hodnotě 790,06 bodů, což je nejnižší od dubna roku 2009. Úvod dne na další výrazný propad nevypadal, open byl pouze nepatrně v záporu a indexy v Evropě se chvilku pohybovaly i v zelených číslech. Postupně však opět převážila nejistota z dopadů Brexitu a celkový sentiment byl na trzích opět velmi nepříznivý. Pod tlakem byl v Evropě především bankovní sektor (-8,5%), což se projevilo i na našem trhu. Tradičně bouřlivější reakci si připsala Erste Group, která oslabila o 7,7% na 510 Kč. Defenzivnější Komerční banka přišla o necelá 3% a zavírala na 877 Kč. Akcie Moneta Money Bank se od svého vstupu na burzu prakticky stále obchodovaly nad hranicí 70 Kč, dnešní pokles v sektoru je však pod tuto metu dostal a titul zavíral se ztrátou 1,3% na 69,50 Kč. Hranici 400 Kč nakonec neudržel ani ČEZ, který oslabil o 4,2%. Objem obchodu na burze lehce přesáhnul 550 mil. Kč. Špatnému sentimentu odolávaly emise s menším zastoupením v indexu. Fortuna posílila o 1,3% na 86 Kč, Unipetrol si připsal 1,2%.



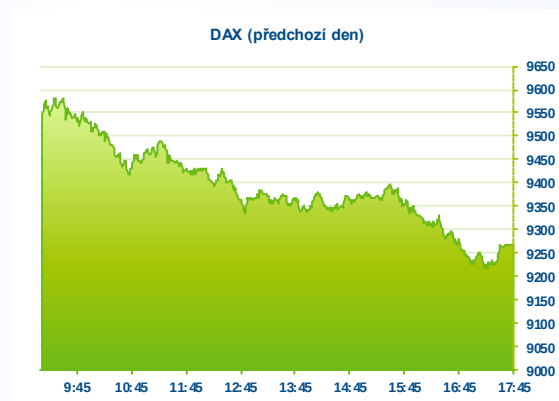
USA

Jiskra zažehnutá pátečním brexitem zažehla pořádný požár, který přeskočil až do Ameriky. Zamořské akcie sice méně, ale přece výživně klesají a spolu s indexy se nedaří i komoditám, měnám a vůbec vlastně skoro všemu. Nejvíce to dnes prohrály akcie těžařů a energetik. Ropa WTI (CL) zlevnila o 3,5% a dostala se pod 46 dolarů. Samozřejmě si jízdu dolů v první řadě užívají bankéři. Akcie velkých bank jako JPM, WFC, GSMS nebo BNP odepsaly od 2% do 5%. V problémech jsou technologie, index Nasdaq -2,6%, kde lídr AAPL (-1,91%). Výrobci paměťových médií také nechutná a STX -9,95 a WDC -11,43%. Hledají se bezpečné přístavy. V akciové oblasti tak aktuálně vypadají tradiční defenzivní dividendové tituly. Proto v plusu vidíme sektory Telekomunikací a zdravotnické péče. Z indexu Dow Jones dnes rostl pouze Johnson&Johnson (JNJ +0,47%) a Verizon (VZ +0,29%).



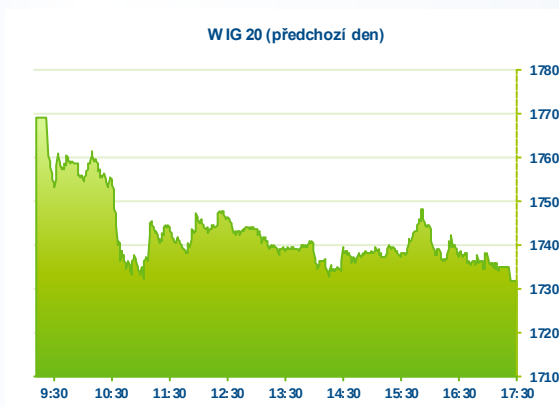
Německo

Index DAX odepsal 3,02 % na 9268,66 b. Index DAX dnes uzavřel na úrovních, kde v pátek otevíral pod tlakem výsledků britského referenda. V pátek se ještě dokázal vzpamatovat a uzavřít na 9500 bodech, kde dnes také otevřel, ovšem bez větších přestávek klesl až k 9250 bodům. Evropský index Stoxx 600 však uzavřel ještě níže, než v pátek otevíral. Nejméně se v Evropě dařilo bankám a finančnímu sektoru obecně a také společnostem v cestovním ruchu, nejhůře dopadla aerolinka EasyJet s 22 % ztrátou. Na frankfurtské burze potom nejvíce ztrácela aerolinka Lufthansa (LHA; -8,3 %). O 8,1 % se propadly akcie společnosti Continental (CON), které během víkendu analytici Goldman Sachs snížili doporučení na „neutral“. Výrobci stavebních materiálů HeidelbergCement (HEI; -8 %) snížili doporučení analytici BofAML. V plusu uzavřely pouze akcie realitní společnosti Vonovia (VNA; +2,4 %), které zvýšili doporučení analytici Morgan Stanley, a Henkel (HEN3; +1,1 %).



Polsko

Index WIG 30 dnes následoval vývoj na hlavních evropských burzách a oslabil o 2 % na 1 931 b. Výrazněji dnes zaostával především finanční sektor s bankami PKO (PKO, -6,7 %), Zachodni (BZW, -4 %), Alior (ALR, -3,3 %) a pojišťovnou PZU (PZU, -4,1 %). Negativnímu sentimentu úspěšně odolávaly utility Enea (ENA, +2,9 %) a Energa (ENG, +0,2 %), zemědělský Kernel (KER, +1 %) nebo Asseco Poland (ACP, +0,4 %).



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).