

29. června 2016

Očekávané události

Německo:

- 14:00 CPI (m-m) (červen - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %

Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (červen): očekávání trhu: 104,7, předchozí hodnota: 104,7

USA:

- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (květen): očekávání trhu: -1,1 %, předchozí hodnota: 5,1 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (24. června): očekávání trhu: -2500 tis., předchozí hodnota: -917 tis.

Akciový výhled

Výprodeje na světových akciových trzích, které začaly po britském referendu, si včera vybraly oddechový čas a většina indexů zaznamenala růstovou korekci. Optimismus pramenící z předpokladu, že politici a centrální bankéři budou mít snahu zmírňovat negativní ekonomické dopady, působil i na dnešní obchodování v Asii, kde se rovněž vesměs obchodovalo v zelených číslech. Evropa by měla navázat na včerejší růst, když futures na německý DAX indukuje otevření s 1% ziskem. Optimismus založený na očekávání podpůrných kroků ať už ze strany politiků či centrálních bankéřů však může být zdravý není, pro korekci předchozích výprodejů je však dostatečný. Pražská burza si včera připsala lehce přes 2% a index PX se dokázal vrátit nad hladinu 800 bodů. Dnes se bude od této hladiny více vzdalovat a otevření bude v zelených číslech. Na včerejší růst můžou navázat především bankovní tituly. U Erste se otvírá prostor pro růst k 550 Kč, KB by se měla podívat nad 900 Kč. Dílčí brzdou pro pojišťovnu VIG může být snížená cílová cena od HSBC. Cena elektrické energie po poklesu zpět na 26 EUR/MWh se zatím nezvedá, což může být mírnou brzdou pro ČEZ, který by i tak ale měl být na vyšších hodnotách než včerejších 404 Kč. S dalším růstem indexu se můžou postupně objevovat tendence k realizacím krátkodobých zisků od investorů, kterým se podařilo nakoupit v blízkosti lokálního dna.

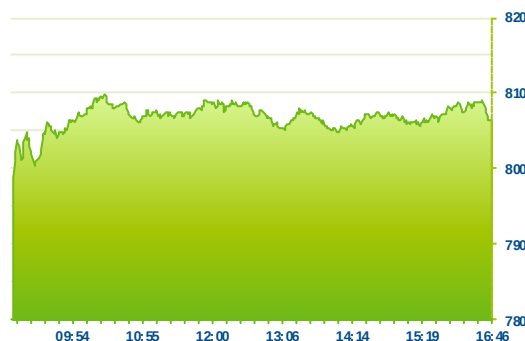
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4295,25	0,33			
DJIA	17354	0,31			
S&P 500	2034,25	0,28			
DAX	9533	1,25			
Euro Stoxx 50	2783	1,46			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	15566,83	1,59	-5,23	-10,57	-26,00
Shanghai Composite	2925,96	0,46	1,18	-1,53	-30,54
Hang Seng	20334,6	0,80	-2,40	-0,85	-24,35
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4691,87	2,12	-3,14	-1,57	-7,65
S&P 500	2036,09	1,78	-2,53	-0,05	-3,11
Dow Jones Ind. Avg.	17409,72	1,57	-2,36	-0,72	-2,99
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1062	-0,03	-2,06	-2,42	-0,66
EUR/CZK	27,137	0,07	2,45	2,93	0,28
USD/CZK	24,519	0,08	0,25	0,33	-0,49
USD/JPY	102,25	-0,48	-2,11	-9,10	-16,57
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1323,8	0,45	4,37	7,82	12,97
Ropa	48,92	0,68	-1,73	23,35	-18,23

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

Česká republika

Pražská burza zaznamenala první ziskový den po rozhodnutí Velké Británie vystoupit z EU. Index pražské burzy PX připsal 2,07 % na hodnotu 806,43 b. Podporou růstu v Praze byl klidnější sentiment v Evropě, kde se akcie snažily snížit dvoudenní výrazné ztráty. Nicméně u řady bankovních titulů v Itálii nebo Německu nadějný růst nevydržel a banky zakončily s mírnými ztrátami nebo pouze mírným ziskem. V rámci pražského indexu PX se nejvíce dařilo akciím Erste Bank, která posílila o 5,72 % na 539,70 Kč. Komerční banka připsala 1,2 % na 882,20 Kč, zatímco Moneta Bank zakončila výše o 1,44 % při ceně 70,50 Kč. Růst energetických titulů v Německu pozitivně ovlivnil obchodování u akcií ČEZ, které vzrostly o 1,99 % na 404 Kč. V červených číslech zakončily obchodování akcie společnosti Fortuna, které oslabily o 1,16 % na 85 Kč. Mírnou ztrátu zaznamenala společnost O2 (-0,63 %; 219,30 Kč).

PX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy se po otevření obchodovaly v úzkém technickém rozpětí, když obchodníci „očekávali“ prolomení na jednu či druhou stranu. Trhy zakončily na denních maximech, což je technicky pozitivní signál, že se volatilita může mírně snížit. Podporou pro akciové býky byla rostoucí cena ropy a jiných průmyslových komodit, což pomohlo hlavně sektoru energetiky (+2 %). V souvislosti s Brexitem je nejsledovanější finanční sektor a hlavně banky, které dnes posilují, čímž snižují dvoudenní ztráty po pátečním rozhodnutí Britů opustit EU. Proto se podle řady analytiků nedá hovořit o změně sentimentu, spíše se jedná o vyčkávací režim, protože nikdo neví, jak dlouho budou trhy klesat. V rámci indexu Dow Jones se nedařilo akciím společnosti Du Pont (DD; -3 %) po snížení investičního doporučení od analytiků JP Morgan na „neutral“ z „overweight“. Cílová cena byla snížena ze 73 dolarů na 64 dolarů.

Citigroup dnes rostla o 5 %, Goldman Sachs zakončila výše o 2 % a Morgan Stanley posílila o 4 %.

S&P 500 (předchozí den)



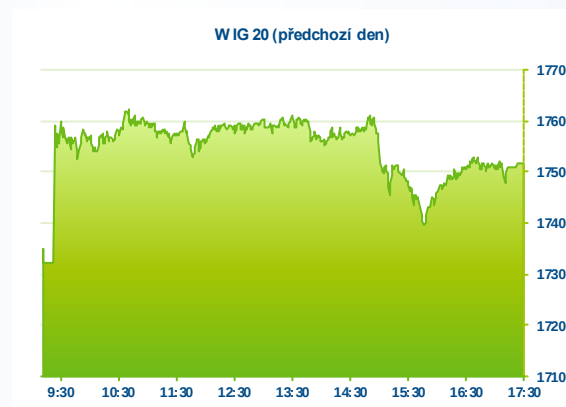
Německo

Index DAX připsal 1,93 % na 9447,28 b. Po dvoudenním poklesu si trhy našly oddechový čas, nicméně řada evropských bank nedokázala nadějný ranní růst udržet a zakončila v červeném. Deutsche Bank dnes uzavřela se ziskem 0,84 % na denním minimu, zatímco v ranních hodinách posilovala i o více než 4 %. Největší růst zaznamenala energetická společnost RWE (RWE; +4,7 %) po zvýšení cílové ceny analytiků Societe Generale. Dařilo se i farmaceutické společnosti FME (FME; +4,5 %), zatímco výrobce spotřebního zboží Henkel (HEN3) odepsal 0,4 %.



Polsko

Index WIG 30 připsal 1,2 % na 1954,35 b. Růst cen uhlí pozitivně ovlivnil obchodování těžaře uhlí JSW (JSW; +7,8 %) a Bogdanka (LWB; +5,7 %). Dařilo se i Bank Millennium (MIL; +5,0 %) a těžaři mědi KGHM (KGH; +4,8 %). Na druhé straně propad zaznamenala energetická společnost PGE (PGE; -9,7 %), která snížila dividendu z 0,92 PLN na 0,25 PLN. Nedařilo se ani energetické společnosti Enea (ENA; -3,4 %), která dividendu zrušila. Převážně společnost PKP Cargo (PKP) odepsala 1,9 %.



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).