

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (květen): očekávání trhu: 9,1 %, předchozí hodnota: 4,2 %
- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (květen): očekávání trhu: 10,0 %, předchozí hodnota: 8,5 %

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (červen): očekávání trhu: 180 tis., předchozí hodnota: 38 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (červen): očekávání trhu: 4,8 %, předchozí hodnota: 4,7 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %

Akciový výhled

Evropské akciové trhy včera zastavily sérii poklesů a připsaly si v tomto týdnu první růstový den. Panevropský index STOXX 600 si připsal růst lehce přes 1 %, od začátku týdne se však stále nachází o 3 % níže. Dalšího umazávání ztrát se v úvodu dnešního dne pravděpodobně nedočkáme, když futures na evropské indexy indikují otevření mírně v záporu. Úvod dnes však nebude rozhodujícím, první polovina dne bude ve znamení vyčkávání, když odpoledne budou zveřejněna netrpělivě očekávaná data z US trhu práce. Poslední data přinesla výrazně negativní překvapení a tvorba pracovních míst se téměř zastavila, investoři tedy budou pečlivě sledovat, zda to byl pouze ojedinělý výkyv nebo se bude jednat o trvalejší změnu. Pražská burza díky dvoudennímu volnu včera ztrácela a doháněla negativní výkonnost v Evropě. Vyčkávací mód bude patrný v dopoledních hodinách i na našem trhu a o celkové výkonnosti dne budou rozhodovat zmiňovaná data. Erste může mít v úvodu tendence vracet se pod hranici 520 Kč. Komerční banka včera neudržela hranici 900 Kč a v úvodu pravděpodobně nebude mít sílu se nad ni vracet. Po včerejším propadu energetických komodit bude oslabovat elektřina, což bude brzdou pro lepší vývoj ČEZu. Data z domácí ekonomiky ohledně průmyslové produkce a maloobchodních tržeb nebudou mít na vývoj trhu příliš velký vliv.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4448,5	-0,08			
DJIA	17799	-0,11			
S&P 500	2090	-0,10			
DAX	9384	-0,31			
Euro Stoxx 50	2764	-0,36			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	15106,98	-1,11	-1,92	-3,01	-25,03
Shanghai Composite	2998,06	-0,62	2,98	0,28	-19,06
Hang Seng	20530,17	-0,85	1,33	2,18	-17,09
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4876,81	0,36	2,04	0,59	-2,41
S&P 500	2097,90	-0,09	1,31	2,74	0,80
Dow Jones Ind. Avg.	17895,88	-0,13	1,14	2,02	0,67
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1078	0,17	-0,49	-2,80	0,40
EUR/CZK	27,027	0,03	0,37	3,01	-0,57
USD/CZK	24,397	-0,13	-0,24	-0,01	-0,27
USD/JPY	100,42	-0,33	-2,08	-7,08	-17,27
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1359,7	-0,18	2,96	9,38	17,30
Ropa	46,11	0,59	-5,90	12,52	-13,36

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

Česká republika

Pražská burza po dvoudenním volnu zapříčiněném státními svátky oslabovala. Index PX ztratil 1,42% a zavíral na hodnotě 814,58 bodů. Celkový zobchodovaný objem dosáhl 820 mil. Kč. Vývoj na našem trhu šel proti vývoji v Evropě, kde indexy vesměs citelně posilovaly. Tento paradox je dán právě dvoudenním volnem, které bylo pouze na našem trhu a evropské indexy v tomto meziobdobí naopak výrazně oslabovaly. Pražská burza tedy dnes primárně dorovnávala výkonnost okolních trhů. V meziobdobí byl pod tlakem v Evropě nadále především bankovní sektor, což se projevilo poklesem Erste Group o téměř 3% na 525 Kč. V rámci včerejšího dne se na domovském trhu ve Vídni titul obchodoval v přepočtu za 505 Kč a atakoval lokální minima, tomuto vývoji však byli domácí investoři ušetřeni. VIG oslabil o 1,3%, Komerční banka se vrátila pod hranici 900 Kč a oslabila o 2,2%. Lepší výsledek než trh si připsaly akcie Monety (+0,6%). Umírněnější pokles zaznamenal ČEZ (-1,35%), když ceny elektrické energie opět nabírají na síle (německý E.ON dnes +3,5%). Podle dat Bloombergu se dnes akcie Stock Spirit na burze obchodovaly již bez nároku na speciální dividendu ve výši 10 centů, titul oslabil o 5,1%.

Marže Unipetrolu se nadále drží na slušných úrovních, problémem zůstávají odstávky po nedávných haváriích. Titul posílil o 1,74%. V mírně zelených číslech zavřel i defenzivní Pegas (+0,5%).

PX (předchozí den)



USA

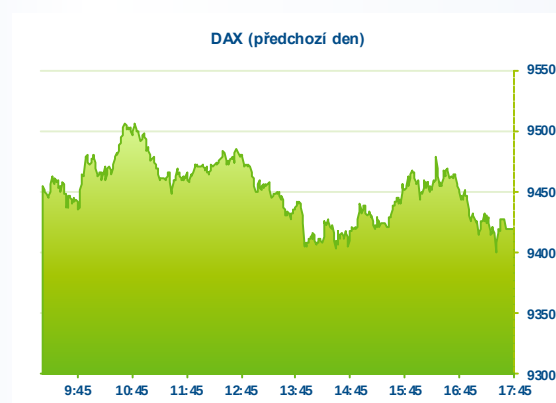
Dnes se konal návrat z výšin nad 2100 body. Start seance byl v zeleném, ale obrat směrem dolů dnes odstartovaly reportované zásoby ropy. Pokles, menší než se čekal, poslal tuto komoditu dolů (45,3 USD za barel) a společně se sektorem utilit klesal celý trh. Investoři tak s opatrností vzhlížejí k zítřejším důležitým datům z trhu práce (čekajme ve 14:30). Mimo sektor utilit se dnes nedařilo i sektoru telekomunikačnímu a energetickému. Naopak růst vidíme v sektoru základních materiálů a technologiích. U jednotlivých titulů jsme zaznamenali výrazně negativní pohyb u výrobce solárních panelů First Solar (FSLR -9,75%). Tento největší americký výrobce solárních panelů propadl nejvíce za dva měsíce kvůli downgrade od Deutsche Bank z 80USD na 44USD. Jako hlavní důvod analytici zmiňují (jako již mnohokrát) tvrdou konkurenci a čekají pokles objednávek. Akcie se nachází poblíž víceletých minim a silné podpory u 40 dolarů. V solárním sektoru je to jedna z nejzajímavějších společností.

S&P 500 (předchozí den)



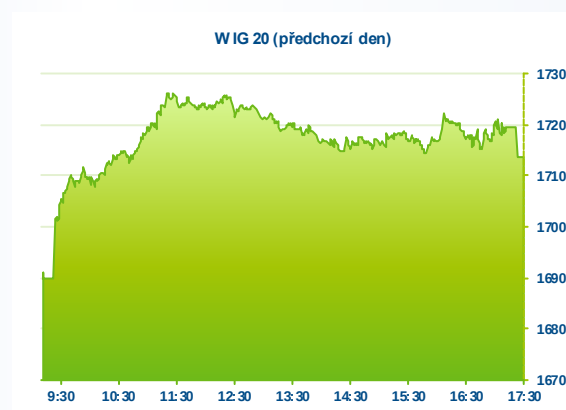
Německo

Index DAX uzavřel se ziskem 0,49 % na 9418,78 b. Index DAX poprvé tento týden uzavřel v plusu. Zatímco na celoevropském trhu si utility připsaly nejmenší zisky, na frankfurtském parketu dnes naopak zářily – E.ON (EOAN) si přispal 2,7 %, RWE (RWE) dokonce 4,5 %. Obě společnosti však byly poslední dva dny pod silným tlakem. Jako jediná v záporu otevřela společnost Linde (LIN), u které dnes vyšlo najevo dřívější obvinění bývalé zaměstnankyně americké dceřiné společnosti. Společnost obvinění považuje za vážný a neopodstatněný, její akcie tak ztrátu snížily na 1,1 %. Stejně ztratily také akcie Vonovie (VNA) a Adidasu (ADS). Nedaleko historických minim se drží akcie Deutsche Bank (DBK; -0,9 %).



Polsko

Index WIG 30 připsal 1,5 % na 1920,69 b. Polská burza těžila z růstu cen bankovních titulů v Evropě a v USA, což se pozitivně projevilo u akcií Bank Zachodni (BZW; +5,1 %) a Bank Millennium (MIL; +3,5 %). Dařilo se i výrobci obuvi CCC (CCC; +3,9 %) a uhelné společnosti JSW (JSW; +3,7 %). V červených číslech zakončily akcie přepravní společnosti PKP Cargo (PKP; -0,6 %).



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).