

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (červen): očekávání trhu: 5,3 %, předchozí hodnota: 5,4 %
- 09:00 CPI (y-y) (červen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (červen): očekávání trhu: 94,0, předchozí hodnota: 93,8
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (květen): očekávání trhu: 5500, předchozí hodnota: 5788

Akciový výhled

Zahraniční trhy čeká po nedávných růstech zřejmě oddych v podobě konsolidace na současných úrovních. Nedá se později vyloučit ani menší vybírání zisků. Wall Street se včera dokonce podařilo uzavřít na nových historických maximech (SP500 2137 bodů), pro DAX bude zřejmě krátkodobě rezistentní úroveň kolem 9900 bodů. Pražská burza se na indexu PX po „brexitu“ zatím nejvýše dostala na 826 bodů (minulé pondělí), hladiny kolem 830 bodů zatím mohou být krátkodobou technickou rezistencí. Bankovní tituly se tak zatím nedokáží dostat výše než 550 Kč na Erste, pro KB jsou to úrovně do 920 Kč. Relativně lépe se krátkodobě dařilo ČEZu, ale i zde se bez dalších impulsů zřejmě nedočkáme dalších významnějších posunů výše. Mediální CETV uzavírala v zámoří u 52 Kč.

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

Nasdaq 100	4558,5	0,20
DJIA	18175	0,15
S&P 500	2133,5	0,15
DAX	9796	-0,27
Euro Stoxx 50	2875	-0,10

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16095,65	2,46	-0,42	-0,27	-20,58
Shanghai Composite	3037,90	1,44	0,21	-1,29	-22,77
Hang Seng	21071,88	0,92	-0,85	2,15	-16,15

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4988,64	0,64	2,59	3,21	-0,18
S&P 500	2137,16	0,34	1,63	4,66	2,92
Dow Jones Ind. Avg.	18226,93	0,44	1,55	3,82	2,63

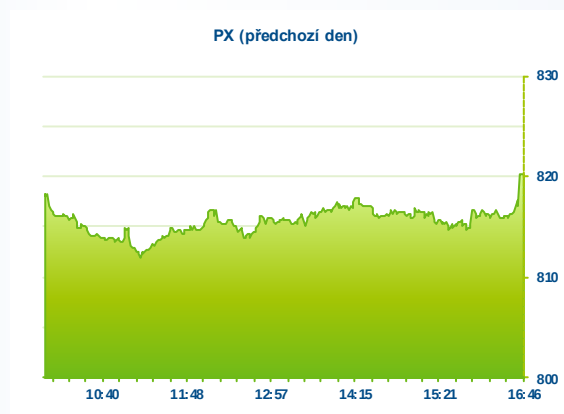
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,108	0,22	0,06	-2,65	0,73
EUR/CZK	27,023	-0,04	-0,08	2,81	-0,97
USD/CZK	24,388	-0,25	-0,05	0,05	-0,24
USD/JPY	103,44	0,63	1,71	-4,69	-16,19

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1356,6	0,00	-0,15	7,66	17,41
Ropa	45,63	0,24	-3,62	4,78	-13,53

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

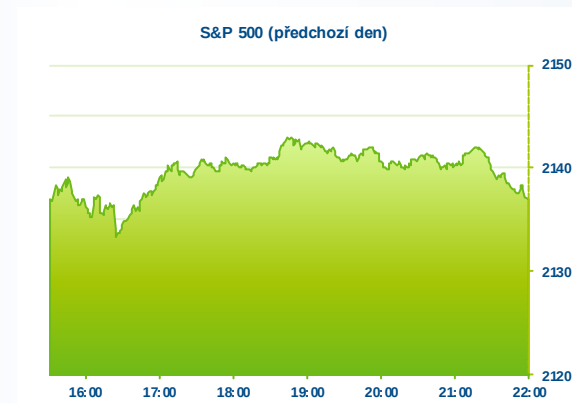
Česká republika

Pražská burza vstoupila do nového týdne růstově. Index PX přidal +1,12% na 820 bodů díky pozitivnímu sentimentu na zahraničních trzích. Rakouské finanční tituly byly v čele růstu. Akcie Erste se v závěru obchodovaly nad 540 Kč (+3,1%) a pojišťovna VIG přidala +2% na 440 Kč. Zdatně jim sekundovaly akcie elektrárenské společnosti ČEZ (+1,9%), jež při závěrečné aukci dosáhly na 433 Kč. Tento titul zaznamenal nejvyšší objem s 200 mil. Kč. Akcie Komerční banky zůstaly pod 900 Kč (+0,7%). Naopak v červených číslech byla Moneta (-1%). Prodejní převaha setrvala na akciích O2 (-0,5%).



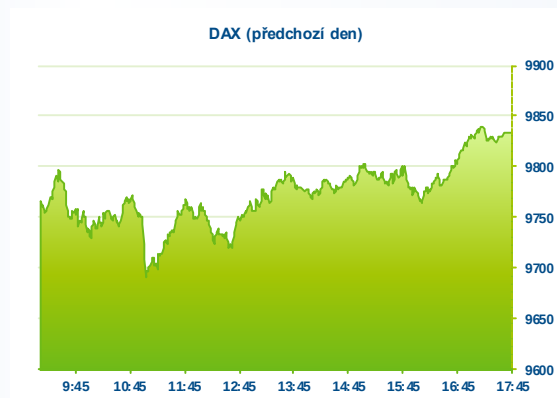
USA

Po příznivých pátečních datech z trhu práce se na trzích udržuje pozitivní nálada posouvající širší index S&P500 na nové historické intradenní maximum 2413,16b. Klíčové indexy si současně opět připsaly solidní zisky v čele s technologickým Nasdaqem (+0,64%), testující psychologickou metu 5000 bodů, kde se naposledy pohyboval na silvestra loňského roku. Robustní tvorba nových pracovních míst v USA podpořila přesvědčení investorů o příznivé dynamice americké ekonomiky při současně utlumených obavách z brzkého růstu úrokových sazeb "těžící" z nedávného Brexitu, tedy zásadní nejistotě pro americkou centrální banku při nastavování měnové politiky. Dle Bloombergu, aktuálně zůstává pravděpodobnost zvýšení sazeb do konce roku na úrovni 30%. I přes dnešní silný růst i na evropských trzích zůstává výkonnost amerických a evropských indexů výrazně odlišná. Zatímco index S&P500 registruje od začátku roku zisk 5,5% (včetně vyplácených dividend), panevropský index Euro Stoxx 600 odepisuje 9,1%.



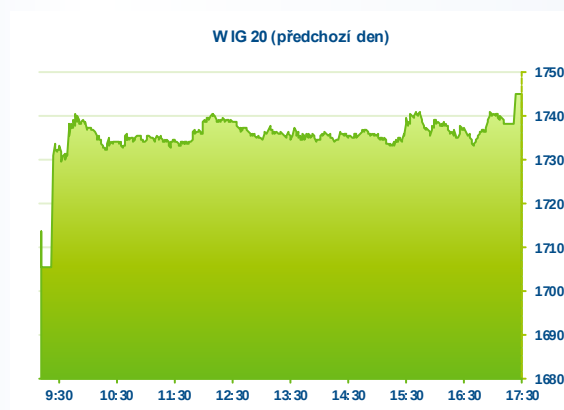
Německo

Páteční silná makrodata z USA se dnes pozitivně projevila na globálních akciových trzích. Většina indexů v Evropě dnes slušně posílila a výjimkou nebyl ani německý DAX. Ten si po většinu dne připsal 1-1,5 %, závěrečná aukce ho však katapultovala až na 9 833 b. (+2,1 %). Na růstový trend z posledních dní navazuly energetické společnosti E.ON (EOAN, +1,3 %) a RWE (RWE, +1,6 %). Akcie RWE po dnešním zvýšeném doporučení od Jefferies obchodují nejvýše od loňského srpna (15,4 EUR). Jefferies změnu v doporučení vysvětluje zvýšením očekávání ohledně kreditního ratingu vyčleněné společnosti Innogy, která by měla být uvedena na burzu v letošním roce na BBB/BBB+. Ve své předchozí analýze Jefferies v případě Innogy počítala se shodným ratingem jako má RWE – tedy BBB-. Výrazný růst si připsal rovněž automobilový sektor, polovodičový Infineon (IFX, +4,1 %), výrobce stavebních materiálů Heidelbergcement (HEI, +3,4 %) a ocelárna Thyssenkrupp (TKA, +6,4 %), která jedná o budoucí spolupráci se společností Tata Steel.



Polsko

Index WIG 30 si připsal 2,4 % na 1 961 b. Výrazně dnes rostly akcie uhelné Bogdanky (LWB, +7 %), energetické Eny (ENA, +5 %), výrobce chemikálií Grupa Azoty (ATT, +5 %) nebo těžaři mědi a stříbra KGHM Polska Miedz (KGH, +5,1 %), který se svezl na vlně rostoucích cen těchto komodit. Z jednoznačně pozitivní nálady příliš nevytěžila pojišťovna PZU (PZU, +0 %), banka ING Bank Slaski (ING, +0,5 %) ani těžaři uhlí JSW (JSW, +0,5 %). Polská centrální banka dnes zveřejnila odhady pro růst HDP a budoucí vývoj indexu spotřebitelských cen pro roky 2017 a 2018. Index spotřebitelských cen by měl v letošním roce klesnout o 0,5 % (předchozí odhad počítal s poklesem o 0,4 %). V příštím roce centrální banka očekává 3,5% růst HDP (což je oproti předchozímu odhadu o 0,3 procentního bodu méně) a 1,3 % růst CPI. Pro rok 2018 očekává Bank of Poland 3,3% růst HDP (dříve +3,4 %) a 1,5 % růst CPI (dříve +1,7 %).



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).