

Očekávané události

Česká republika:

- 09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (květen): očekávání trhu: 57,9, předchozí hodnota: 57,5

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (květen - konečný): očekávání trhu: 59,4, předchozí hodnota: 59,4

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (květen - konečný): očekávání trhu: 57,0, předchozí hodnota: 57,0

USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (květen): očekávání trhu: 180 tis., předchozí hodnota: 177 tis.
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (27. května): očekávání trhu: 238 tis., předchozí hodnota: 234 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů Markit (květen - konečný): očekávání trhu: 52,5, předchozí hodnota: 52,5
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (26. května): očekávání trhu: 81, předchozí hodnota: 75
- 17:00 Změna zásob surové ropy podle EIA (26. května): očekávání trhu: -3000 tis., předchozí hodnota: -4432 tis.
- 17:00 Změna zásob benzínu podle EIA (26. května): očekávání trhu: -1500 tis., předchozí hodnota: -787 tis.

Akciový výhled

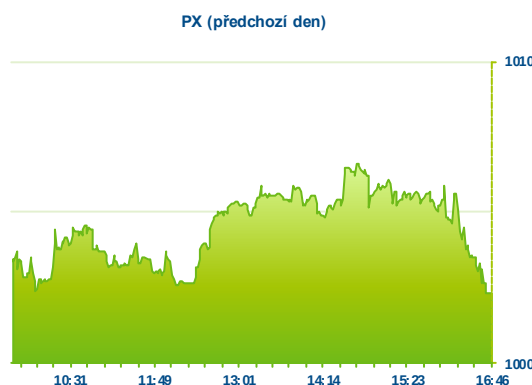
Poté, co zámořské indexy zakončily včerejší seanci bez výraznější změny, nepatrně v záporném teritoriu, na asijských trzích došlo k obratu a zakončily růstem. Dařilo se především burze v Tokiu, která po lepších makrodatech – kapitálové výdaje - posílila o 1,07%. Na mírně kladný open se tak připravují západoevropské trhy, když např. futures na DAX přidává 0,17%. Pražská burza má tento týden za sebou tři ztrátové seance a kumulovaně odepsala téměř 1,5%. Včera klesla o -0,37% při nadprůměrném objemu necelých 1,2 mld. Kč. V závěrečné aukci proběhly obchody za 550 mil. Kč, když poslední den v květnu upravovali investoři portfolia v rámci rebalance indexu MSCI s platností ode dneška. Index PX se přiblížil těsně k psychologické hladině 1 000, která by měla být silnou podporou. Očekáváme tudíž stabilizaci pražské burzy poblíž současných úrovní s možným růstovým protipohybem. Klesající komodity včera večer obrátily směr, z čehož by mohly těžit i akcie Čezu a vracet se zpět k úrovni 450 Kč. Erste Bank a Vig na primárním trhu uzavřely níže než v Praze, což jde částečně na vrub posilující koruny. Nicméně Erste Bank by měla postupně najít lokální minimum a po třech ztrátách by si mohla taktéž polepšit. Korigovat by mohlo i mediální Cme po včerejším prudkém 5% propadu. Před zítřejšími klíčovými daty z amerického trhu práce, které můžou napovědět o pohybu sazeb na červnovém zasedání Fedu, se dnes bude odpoledne sledovat ADP změna zaměstnanosti za květen.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5805,25	0,21			
DJIA	21013	0,05			
S&P 500	2412,5	0,06			
DAX	12640	0,02			
Euro Stoxx 50	3556	0,08			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19860,03	1,07	-0,47	2,78	14,02
Shanghai Composite	3103,79	-0,43	1,35	-3,84	6,88
Hang Seng	25811,47	0,59	1,01	8,09	23,28
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6198,52	-0,08	0,97	6,40	25,27
S&P 500	2411,80	-0,05	0,56	2,04	15,01
Dow Jones Ind. Avg.	21008,65	-0,10	0,34	0,94	18,11
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1239	-0,02	0,25	6,96	0,46
EUR/CZK	26,359	0,07	-0,54	-8,84	-2,94
USD/CZK	23,436	0,06	-0,30	-2,43	-2,43
USD/JPY	111,03	0,25	-0,71	-2,93	1,38
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1267	-0,52	1,11	2,77	4,42
Ropa	49,04	0,99	-4,96	-7,61	-0,93

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

Česká republika

Ani uprostřed týdne nedokázala pražská burza přerušit klesající sérii a třetí ztrátou v řadě odepsala dalších -0,37% na 1 002 bodů. Dnešní seance proběhla na nadstandardním objemu, který dosahoval po kontinuálním režimu 650 mil. Kč a díky silné závěrečné aukci skočil celkový objem až na 1,17 mld. Kč. Stalo se tak v souvislosti posledním obchodním dnem měsíce května a rebalanci indexu MSCI, která vstoupí v platnost zítra. Přestože německé utility zažily dnes silnou rally, Čez z toho nic nevytěžil a s poklesem cen el. energie a ostatních komodit oslabil o -0,45% na 446 Kč. Lokální dno nadále hledá Erste Bank, když odepsala dalších -1,03% na 856 Kč. Nedařilo se ani Komerční bance, která ztratila -0,87% na 934 Kč. Největší propad zaznamenala mediální Cme a to -5,07% pod 92 Kč, což se událo až v závěrečné aukci. Naopak dařilo se především akciím O2 se ziskem +1,58% na 282 Kč. V kladném teritoriu zakončil i Vig (652 Kč +0,97%) a po-dividendový pokles mírně umazal Unipetrol (+0,6% 270 Kč).



USA

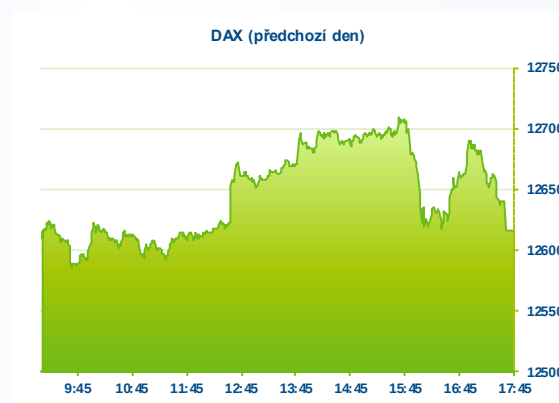
Ve středeční obchodní seanci se americké akciové trhy pohybovaly v červeném teritoriu. Index Dow Jones si odepsal 0,2% a S&P 500 uzavřel slabší o 0,10%. Investoři se zatím nepouštěli do většího obchodování a netrpělivě očekávali zveřejnění dnešní Běžové knihy o stavu ekonomiky, která může ovlivnit červnové zasedání FEDu o navýšení úrokových sazeb. Tento fakt ovlivní i silná makrodata v závěru týdne. Pod tlakem se dnes ocitá cena ropy, kde se objevují pochybnosti o tom, zda prodloužení dohody Organizace zemí vyvážejících ropu OPEC a dalších těžařských států o omezení dodávek dokáže odstranit nadbytek černého zlata na trhu. Naopak se daří ceně zlata, která atakuje úroveň 1272 USD/Troj. unci a přidává 0,7%. Z toho profitují akcie těžaře zlata Randgold Resources (GOLD), které si připisují více než 3,2 % a necelé 1,1% přidávají akcie největšího kanadského těžaře zlata Barrick Gold Corporation (ABX). Do nižších pater již druhý den v řadě zamířily akcie finančních společností, kde akcie Citigroup (C) si odepsaly více než 1,8% a také Bank of America Corp. (BAC) se ztrátou necelých 2,8%. Z investičních bank se nedařilo také akciím

Goldman Sachs (GS), které oslabily o 3,5% a také JP Morgan Chase (JPM), jež ztratil více než 2,2%.



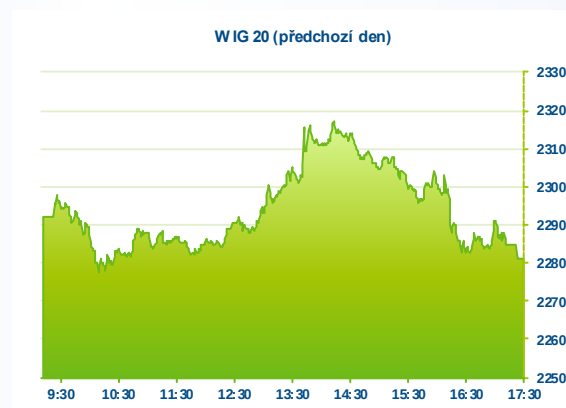
Německo

Index DAX uzavřel o 0,13 % výše na 12615,06 b. Německý akciový index DAX během dne mírně posiloval. V Evropě se nejvíce dařilo zdravotnímu sektoru a ulitám, stejně tak i v Německu. Největší zisky si připsaly akcie E.ONu (EOAN; +2,9 %), Fresenius Medical care (FME; +2,7 %) a RWE (RWE; +2,5 %). Až 9,7 % si během dne připisovaly akcie společnosti Uniper (UN01), nakonec uzavřely s 4,1% ziskem. Společnost Fortum totiž podle spekulací jeví zájem o podíl E.ONu v této společnosti. V závěru výrazně oslabily akcie Deutsche Bank (DBK; -3,5 %), nedařilo se ani Volkswagenu (VOW3; -2,1 %) a Adidasu (ADS; -2,0 %).



Polsko

Varšavská burza oslabila počtvrté v řadě. Odpoledne se sice index WIG 30 podíval do kladných čísel, v závěru však opět oslabil. Nejhorší výkon dnes podaly akcie energetické společnosti Enea (ENA; -5,1 %), u kterých se těsně před závěrem objevil silný prodejce. Oslabily také akcie vývojáře Asseco (ACP; -3,2 %) a dopravce PKP Cargo (PKP; -3,2 %). Naopak PKO Bank po zvýšeném doporučení na "buy" s cílovou cenou 41,77 PLN od analytiků Wood & Company posílila o 3,6 %. Dařilo se také Synthosu (SNS; +3,4 %) a vývojářskému studiu CD Projekt (CDR; +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).