

5. června 2017

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (1Q): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,8 %

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (květen - konečný): očekávání trhu: 55,2, předchozí hodnota: 55,2
- 09:55 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (květen - konečný): očekávání trhu: 57,3, předchozí hodnota: 57,3

USA:

- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (1Q - konečný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,6 %
- 14:30 Jednotkové náklady na práci (1Q - konečný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 3,0 %
- 16:00 ISM index aktivity mimo zpracovatelský sektor - kompositní (květen): očekávání trhu: 57,0, předchozí hodnota: 57,5
- 16:00 Průmyslové objednávky (duben): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %

Akciový výhled

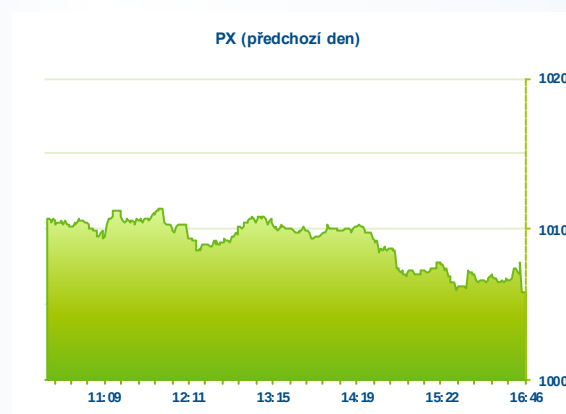
V uplynulém týdnu se hlavním světovým trhům dařilo, např. Německo přidalo +1,7%, americký SP500 +1%. Dnešní otevření bude v Evropě dle indikací futures klidnější - na kladné nule. V některých okolních (Německo, Rakousko, Maďarsko) se neobchoduje. Rakouské finanční tituly proto zaznamenají malou aktivitu. Připomínáme, že Erste se v pátek po optimistickém úvodu (růst nad 870 Kč) vracela zpět na 860 Kč. Aktivita na bankách se zřejmě bude zvyšovat v průběhu týdne, kdy se bude blížít zasedání ECB (čtvrtek). V Praze bude v pondělí zřejmě pod drobnohledem Unipetrol, kde podle některých informací (Puls) zvažuje PKN výkup minoritních akcionářů. Uvidíme, zdali se tyto informace potvrdí, akcie budou zřejmě zatím reagovat růstově. Mediální CETV uzavíralo v zámoří na 94,70 Kč, minoritní akcionář BlackRock v posledních týdnech o něco snížil svůj majetkový podíl (z 2,5% na 2,39%). Růst komodit by mohl pomoci akciím ČEZu zpět k 450 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5880,5	-0,09			
DJIA	21194	-0,04			
S&P 500	2435,5	-0,09			
DAX	0	0,00			
Euro Stoxx 50	3583	0,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20170,82	-0,03	2,49	3,13	21,82
Shanghai Composite	3090,08	-0,50	1,35	-3,85	6,16
Hang Seng	25856,45	-0,26	1,14	9,25	24,28
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6305,80	0,94	1,62	7,59	26,84
S&P 500	2439,07	0,37	0,99	2,40	15,86
Dow Jones Ind. Avg.	21206,29	0,29	0,59	0,97	18,88
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1262	-0,16	0,88	6,47	-0,78
EUR/CZK	26,327	0,00	-1,48	-8,44	-1,74
USD/CZK	23,374	0,27	-0,62	-2,55	-2,50
USD/JPY	110,56	0,14	-0,61	-2,91	2,80
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1280,4	0,16	0,97	4,48	2,77
Ropa	48,41	1,13	-3,24	-9,83	-3,47

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

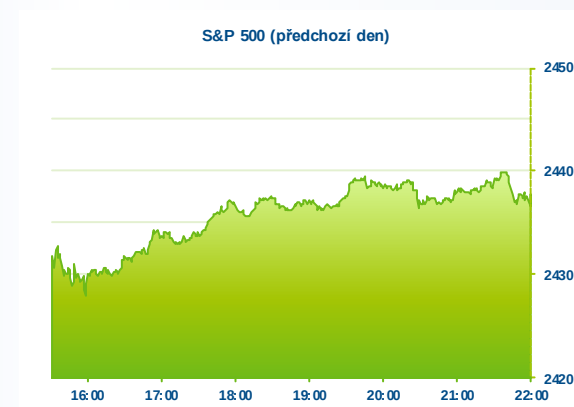
Česká republika

Pražská burza v první části dne rostla, když domácí trh reagoval na nová maxima v zámoří či v Německu. V průběhu odpoledne po horších než očekávaných makročíslech v USA však z denních maxim sestoupily především finanční tituly. Index PX tak nakonec uzavíral na červené nule u 1006 bodů. Erste se při dnešním maximu 875 Kč vracela zpět k 860 Kč (+0,5%). Moneta i Komerční banka nakonec stagnovaly. KB registrovala 130 mil. Kč objem, což stačilo na pozici nejaktivnějšího titulu dne. V kladných číslech stačila uzavřít pojišťovna VIG (+0,9%), jež korigovala včerejší propad. Akcie ČEZ nakonec neudržely úroveň 450 Kč a uzavíraly na 447,90 Kč (-0,8%). Přes -2% na 936 Kč korigoval směrem dolů Pegas. V červených číslech těsně nad 95 Kč zakončila také mediální CETV (-0,6%).



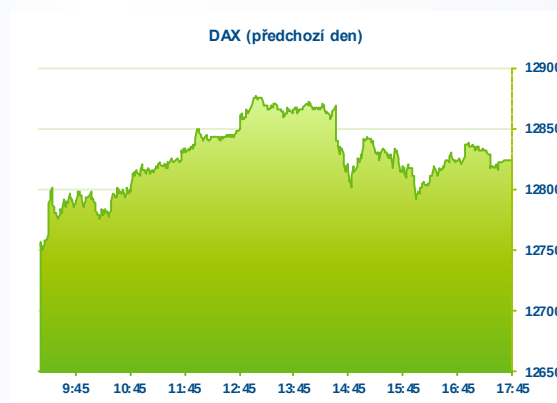
USA

Hlavním tématem páteční seance byl report z amerického trhu práce za květen. Po solidních datech ADP ze soukromého sektoru přišlo zklamání, americká ekonomika vytvořila „pouze“ 147 tis. pracovních míst (oček 175 tis.). Dolar v návaznosti na zprávu na páru s eurem prudce oslabil (EURUSD +0,6 %), klesly dluhopisové výnosy a výše zakončilo zlato (+0,9 %). Akciový trh posílen slabším dolarem však i v pátek pokračoval v růstu, indexy zakončily se solidními zisky, S&P 500 a Dow Jones připsaly 0,3 %, Nasdaq Composite 0,9 %. Rostly zejména technologické tituly či průmysl, méně se naopak dařilo energetickým či finančním společnostem, které stáhly níže pokles výnosů podobně jako v Evropě. Index VIX se opět pohyboval pod hranicí 10 bodů, tedy velmi nízko. Z konkrétních titulů lze jmenovat např. společnost Broadcom (AVGO) která mířila vzhůru po výsledcích, nebo Regeneron Pharmaceuticals (REGN) - rostla po datech o počtu nových předpisů léku na atopický ekzém Dupixent.



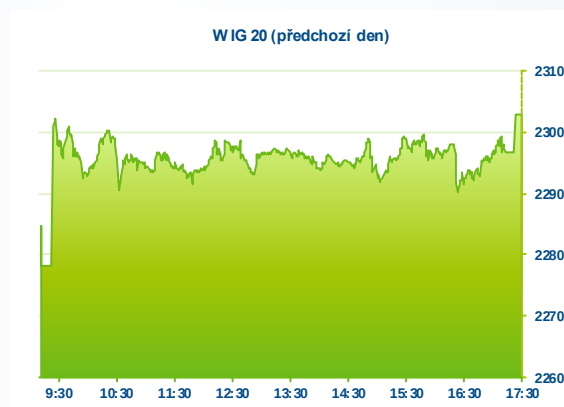
Německo

Německá burza spolu s dalšími evropskými trhy v pátek rostla. Index DAX v rámci intradenního pohybu rozšířil historická maxima a zaznamenal zatím nejvyšší uzavírací hodnotu. Přes dvě procenta připsal Bayer (BAYN +2,1 %), Siemens (SIE +2,1 %) a dařilo se také společnosti Linde (LIN +2,0 %). S poklesem výnosů klesal bankovní sektor, Commerzbank (CBK -0,6 %), Deutsche Bank (DBK -0,1 %) a utility, např. RWE (RWE -0,3 %). Index Stoxx Europe 600 připsal 0,4 %, nejvíce se dařilo surovinovým společnostem či zdravotnickému sektoru.



Polsko

Polský index WIG 30 v pátek korigoval část ztrát z průběhu týdne. Vysoký zisk připsala mBank (MBK +4,6 %), dále oděvní LPP (LPP +4,6 %) či obuvní CCC (CCC +4,1 %). Na druhé straně klesala Alior Bank (ALR -4,8 %) po oznámení záměru CEO Wojciecha Sobieraje odstoupit. Nižší se pohybovala také Jastrzębska (JSW -2,7 %) či Asseco Poland (ACP -1,0 %).



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).