

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (květen): očekávání trhu: - 0,1 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 09:00 CPI (y-y) (květen): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,0 %

USA:

- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (duben - konečný): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,3 %

Akciový výhled

Evropa včera přerušila dvoudenní poklesy, indexy mírně rostly. Pro dnešní den naznačují futures nevýrazné otevření na červené nule. I přes výsledek parlamentních voleb v UK tedy zřejmě volatilita výrazněji nevzroste. Index PX pražské burzy ve čtvrtek uzavíral na 1006 bodech. Praha tedy následuje zahraniční trhy v minimálních pohybech na hlavním indexu a příliš velkou změnu nečekáme ani dnes. Včerejší zasedání ECB vyznělo spíše v holubičím tónu, finanční tituly tedy zrovna růstové signály nedostaly. V Praze ztrácely Moneta (-1,2%), Erste (-0,35%) a VIG (-0,2%). Pro dnešní den budeme sledovat, zdali udrží Erste metu 850 Kč. Akcie ČEZ v posledním měsíci uzavřely 8 krát min. na 450 Kč, dále vzhůru však titul zatím sílu neměl. Uvidíme, zdali se to podaří dnes či v příštích dnech v souvislosti s blížící se dividendou i pozitivním sentimentem v sektoru. Poroste Kofola –viz. včerejší informace o přesunu podílu ve společnosti. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 97,50 Kč.

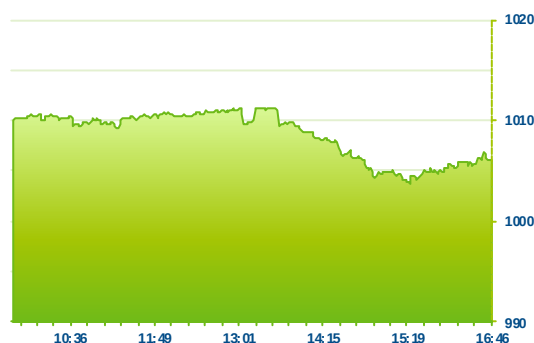
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5884,75	0,00			
DJIA	21189	0,05			
S&P 500	2434,25	0,07			
DAX	12713	-0,02			
Euro Stoxx 50	3562	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20013,26	0,52	0,25	3,40	18,29
Shanghai Composite	3154,29	0,13	1,54	-2,79	7,62
Hang Seng	25947,62	-0,44	0,98	9,59	22,37
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6321,76	0,39	1,20	8,29	27,08
S&P 500	2433,79	0,03	0,15	3,00	14,85
Dow Jones Ind. Avg.	21182,53	0,04	0,18	1,57	17,65
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1201	-0,10	-0,71	4,98	-1,01
EUR/CZK	26,265	-0,06	0,49	-7,32	-1,84
USD/CZK	23,426	-0,04	-0,24	-2,73	-2,78
USD/JPY	110,28	0,28	-0,10	-3,88	3,00
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1274,7	-0,22	-0,29	6,10	0,28
Ropa	45,81	-0,17	-4,32	-6,59	-10,58

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

Česká republika

Pražská burza neudržela slušné denní přírůstky a nakonec zakončila pouze s mírným ziskem 0,06% na 1 006 bodech. Odpolední výstup ze zasedání ECB srazil výnosy na dluhopisových trzích poté, co byl snížen výhled inflace. Finanční tituly tak odevzdávaly denní zisky. Erste Bank nakonec klesla o -0,35% pod 859 Kč a Vig odepsal -0,20% k 645 Kč. Moneta Money Bank prodloužila ztrátovou sérii tohoto týdne, když padla o dalších -1,20% na 78 Kč. Z bankovních akcií tak posilovala pouze Komerční banka a to o 0,86% na 943 Kč. S mírným přírůstkem uzavřel i Čez (+0,24%) a O2 (+0,60%). Největší objem dnes protekl na akcích Moneta Money Bank přes 145 mil. Kč a dále pak na Čezu (116 mil. Kč). Britské volby dnes vývoj na finančních trzích moc neovlivnily, když výsledky budou známy až pozdě v noci.

PX (předchozí den)



USA

Americké akcivé trhy se dnes celý den pohybovaly kolem otevíracích hodnot a nakonec končí v lehkém plusu. V průběhu dne volatilita zapříčinila i výlety pod otevírací hodnoty, ale v druhé půlce se již index pohyboval v kladných číslech. Trhy dnes sledovaly politické záležitosti. Bývalý šef FBI Comey vypovídal u Kongresu a v Anglii probíhají volby. Ani jedna z probíhajících událostí neudala trhům směr. V průběhu dne jsme zaznamenali i makrodata z trhu práce a index spotřebitelského komfortu. Obě události bez výraznějších dopadů. Ze sektorového pohledu se dnes nejvíce dařilo bankám, následovaným průmyslovými společnostmi. Na opačném pólu najdeme utility. Z jednotlivých titulů se nejvíce dařilo akciím oděvního maloobchodního řetězce Nordstrom, kde rodina majitelů oznámila záměr stáhnout akcie z burzy a přejít do soukromého vlastnictví. Další impozantní růst předvádí výrobce čipů Nvidia, kde zvýšila cílovou cenu Citi. V tzv. bull scénáři předpovídá analytik cenu až 300 dolarů (nyní 158). Cílovou cenu s ročním horizontem vidí na úrovni 180 dolarů. Za měsíc akcie firmy posílily o 54%, za 5 let o 1200%. Nejhorší výkonost v indexu S&P dnes předvedla pivovarská skupina Molson Coors, kde po setkání managementu s

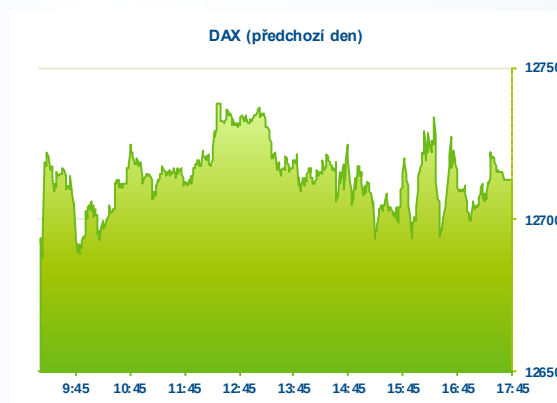
analytiky vyšlo najevo, že bude obtížné naplnit plán úspor. Výhled zisku EBITDA se tak pravděpodobně bude posouvat směrem dolů.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Německý DAX ve čtvrtek vzrostl o 0,32 % když uzavřel na 12713,4 b. Dařilo se zejména elektrárenským společnostem po zvyšování cílových cen na základě střeďečního rozhodnutí německého ústavního soudu o tom, že německá jaderná daň je neplatná. Kromě růstu akcií E.ON (EOAN; +4,0 %) a RWE (RWE; +2,3 %) si zisky připsala i ThyssenKrupp (TKA; +3,6 %). Mírněji posléze posilovaly společnosti Lufthansa (LHA; +1,3 %) a Munich Re (MUV2; +1,2 %). Naopak odepisovaly Adidas (ADS; -1,5 %), ProSieben (PSM; -1,5 %) či Deutsche Telekom (DTE; -1,1 %).



Polsko

Polský index WIG 30 si během čtvrteční seance připsal 1,2 % na 2695,23 b. Výrazně se dařilo KGHM (KGH; +5,1 %). O něco méně posléze rostly akcie Grupa Azoty (ATT; +2,8 %), PZU (PZU; +2,7 %), mBank (MBK; +2,5 %) či Asseco Poland (ACP; +2,5 %). Naopak výrazně odepisovala Alior Bank (ALR; -3,0 %). Nedařilo se ani společnostem Kernel (KER; -1,7 %) a PKP Cargo (PKP; -1,3 %). Mírněji posléze klesaly Enea (ENA; -0,7 %) a Globe Trade Centre (GTC; -0,5 %).



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).