

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (duben): očekávání trhu: -5,00 mld., předchozí hodnota: 31,22 mld.

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (červen): očekávání trhu: 85,0, předchozí hodnota: 83,9
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (červen): očekávání trhu: 21,7, předchozí hodnota: 20,6

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 35,1

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (květen): očekávání trhu: 104,5, předchozí hodnota: 104,5
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (květen): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,9 %

Akciový výhled

Evropa vstoupila do nového týdne slušným poklesem (např. DAX -1%), když negativní tón udávaly technologické akcie. Výprodeje technologických akcií přes noc v Asii zvolnily, futures pro dnešní den indikují v Evropě růstové otevření +0,25%. Pražská burza včera sice klesala, ale vzhledem k jejímu složení si podle očekávání vedle o něco lépe. Index PX uzavíral na 1004 bodech (-0,37%). Domácí trh má svoji (červnovou) podporu u hladiny 1000 bodů. Akcie bank byly v posledních dnech pod mírným prodejním tlakem. Moneta a Komerční banka si na cenách kolem 78 Kč resp. pod 930 Kč nacházejí svoje kupce. Erste se stále drží nad technickou podporou 850 Kč. Uvidíme, zdali prodejní tlak u finančních titulů zvolní. ČEZ se začíná usazovat nad 450 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 97,15 Kč.

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

Nasdaq 100	5727,25	0,28
DJIA	21259	0,16
S&P 500	2433,5	0,21
DAX	12740,5	0,28
Euro Stoxx 50	3554	0,25

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19898,75	-0,05	-1,30	1,55	19,92
Shanghai Composite	3151,68	0,38	1,56	-2,27	7,27
Hang Seng	25805,13	0,38	-0,60	9,08	22,17

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6175,47	-0,52	-1,91	5,35	26,17
S&P 500	2429,39	-0,10	-0,28	2,39	15,90
Dow Jones Ind. Avg.	21235,67	-0,17	0,24	1,59	18,87

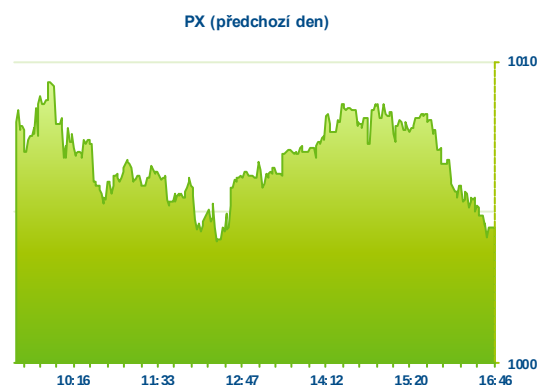
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1194	-0,05	-0,72	5,58	-0,85
EUR/CZK	26,198	0,02	0,30	-8,15	-2,20
USD/CZK	23,382	0,07	-0,43	-2,99	-3,04
USD/JPY	110,01	0,08	0,57	-4,11	3,57

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1266,6	-0,05	-2,21	5,32	-1,46
Ropa	46,56	0,52	-3,72	-3,74	-6,02

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

Česká republika

V úvodu nového týdne zavládl na západoevropských trzích negativní sentiment, což ovlivnilo i pražskou burzu, která měřeno indexem PX ztratila -0,37% na hodnotu 1 004. S poklesem výnosů na vyspělých dluhopisových trzích ztrácel v Evropě finanční sektor. To se projevilo u rakouských emisí, když Erste Bank odepsala -1,53% na 858 Kč a Vig klesl o -0,97% na 644 Kč. V záporu taktéž uzavřel Pegas (-0,85%) a Unipetrol (-0,35%). Čez stagnoval u úrovně 453 Kč a Komerční banka na 930 Kč, nicméně tyto emise dnes byly nejlikvidnější s objemem u každé přes 100 mil. Kč. Naopak po sedmi poklesech v řadě mírně korigovala Moneta Money Bank a polepšila si o 0,65% těsně pod metu 78 Kč. Fortuna se zvedla o 0,73% k 124 Kč po zvýšení cílové ceny od analytiků Komerční banky na 128 Kč. Akcie Kofoly stouply o 0,89% na úroveň odkupní ceny 440 Kč. Dařilo se rovněž akciím O2 se ziskem 1,17% na 285 Kč.



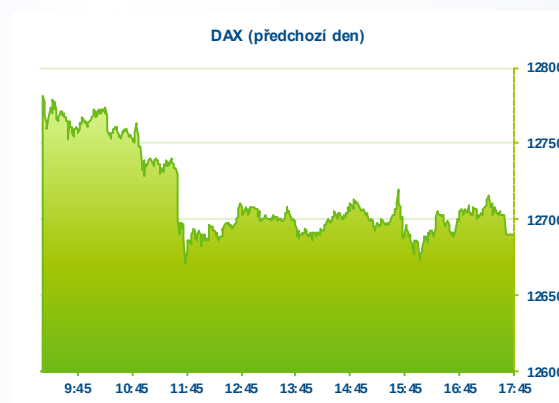
USA

Navzdory závěrečné růstové korekci uzavřely zámořské trhy v červených číslech. Technologické tituly znovu sužovaly výprodeje, které začaly během páteční seance. Prodejní tlak na ostatních segmentech trhu byl o poznání slabší. Indexy DJIA a SP500 uzavřely obchodování se ztrátou cca 0,1%, zatímco kompozitní NASDAQ oslabil o 0,5%. Nedařilo se zejména již zmiňovaným informačním technologiím (-0,8%), dále utilitám (-0,2%) a sektoru základních materiálů (-0,5%). Spolu s ropou naopak posilovaly energetické tituly (+0,7%). Dařilo se také telekomunikacím (+0,9%) a realitám (+0,6%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedla internetová televize Netflix (NFLX -4,6%). Rostl naopak maloobchodní prodejce textilních doplňků Under Armour (UAA +5,1%). Na komoditních trzích rovněž převládala červená barva. Výrazně oslabily obilniny (pšenice -2,6%, kukuřice -2,7%), stříbro (-1,4%) a měď (-1,2%). Severním směrem zamířila již zmiňovaná ropa (+0,5%), která korigovala nedávné ztráty.



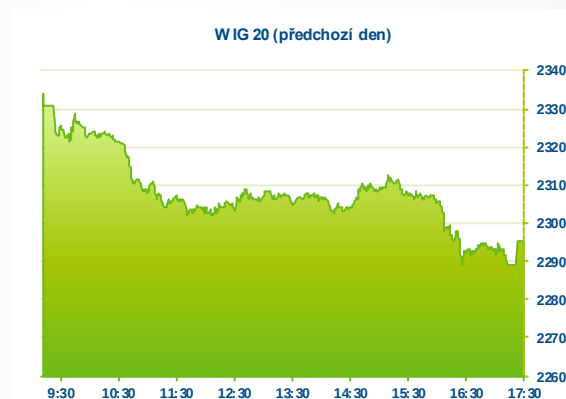
Německo

Německým akciím se začátek týdne příliš nevydařil, když podobně jako na většině západoevropských trhů navázaly na páteční výprodeje v zámorí. Index DAX oslabil o 0,98% na 12 690 bodů. Podobně jako na ostatních trzích byly nejvíce postiženy technologické tituly (IFX -4,8%, SAP -3,6%). Nedařilo se ani průmyslovému Siemensu (SIE -2,4%). Rostly naopak automobilky (např. VOW3 +1,7%), Adidas (ADS +1,4%) nebo HeidelbergCement (HEI +0,8%).



Polsko

Polský akciový index WIG 30 dnes oslabil nejvýrazněji za poslední měsíc. Do Polska se přenesl negativní sentiment z USA a Asie. Nejhorší výkon podaly akcie ukrajinské agrární společnosti Kernel (KER; -4,2 %) a banky Alior (ALR; -3,9 %), kterou kontroluje pojišťovna PZU (PZU; -1 %). Banka dnes oznámila výrazné změny v managementu, které jsou podle analytika Haitongu Kamila Solarskiho negativní, protože se zdá, že budou větší, než jen výměna výkonného ředitele. Navíc hrozí, že bývalý ředitel a zakladatel Wojciech Sobieraj by se mohl zbavit svého podílu. Přes procento si připsaly akcie Bank Millennium (MIL; +1,1 %), ty však do plusu poslala až závěrečná aukce.



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).