

14. června 2017

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (duben): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,9 %
- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (1Q): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,1 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (9. června): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,1 %
- 14:30 CPI (y-y) (květen): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (květen): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,9 %
- 14:30 Index spotřebitelských cen - jádrový, sezónně očištěn (květen): očekávání trhu: 251580, předchozí hodnota: 251172
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (květen): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 16:00 Podnikové zásoby (duben): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (9. června): očekávání trhu: -2250 tis., předchozí hodnota: 3295 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (9. června): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1444 tis.

Akciový výhled

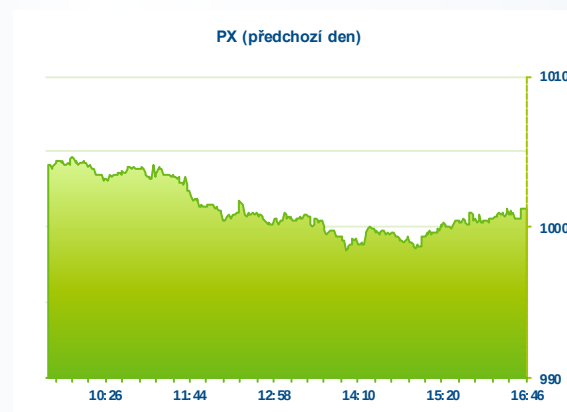
Po úterním růstu čeká ve středu Evropu opět mírně pozitivní otevření, futures indikují pohyb +0,19%. Před večerním zasedáním Fedu zřejmě nebude aktivita výrazná, nicméně nelze vyloučit zvyšující se volatilitu či nervozitu. Ta byla včera patrná na pražské burze, když index PX uzavřel podruhé za sebou níže, tentokrát -0,3% na 1001 bodu. Domácí trh tak podle předpokladů napoprvé uhájil technickou podporu na 1000 bodech (50 denní MA). Zdali tomu tak bude i v dalších dnech naznačí zahraniční vývoj po zasedání FEDu. V tuto chvíli má pražská burza naopak první rezistenci u 1005 bodů. ČNB ohlásila růst proticyklické kapitálové rezervy u bank z 0,5% na 1%, což nejvíce „odnesla“ Komerční banka, jejíž akcie propadly hlouběji pod 930 Kč. Při rezistenci poblíž 940 Kč nyní může KB spíše hledat podporu ještě o něco níže (platí výhledově, ne pro dnešní den). U Erste vidíme důležitou úroveň mezi 850-855 Kč, jež zatím slouží jako technická podpora. Z bank si včera vedla nejlépe Moneta (+1%), kde bude další vývoj záviset na přítomnosti zahraničních prodejců. Mediální CETV v zámoří posílila na 100 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5746,5	-0,08			
DJIA	21320	-0,01			
S&P 500	2438,25	-0,07			
DAX	12785	0,18			
Euro Stoxx 50	3559	0,11			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19883,52	-0,08	-0,41	1,35	24,22
Shanghai Composite	3126,54	-0,86	1,66	-2,57	11,32
Hang Seng	25804,94	-0,18	-0,56	8,49	26,03
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6220,37	0,73	-0,87	5,86	28,30
S&P 500	2440,35	0,45	0,45	2,82	17,38
Dow Jones Ind. Avg.	21328,47	0,44	0,91	2,14	20,28
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1221	0,06	-0,30	4,56	0,13
EUR/CZK	26,154	0,04	-0,24	-7,43	-3,46
USD/CZK	23,298	-0,06	-0,58	-3,16	-3,28
USD/JPY	110,06	0,01	0,25	-2,90	3,73
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1269,2	0,18	-1,68	5,71	-1,35
Ropa	46,15	-1,11	0,41	-6,50	-5,89

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

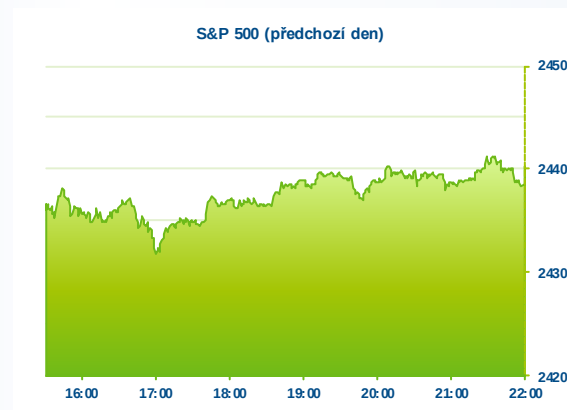
Česká republika

Přestože západoevropské trhy slušně posilovaly, pražské burze se nedařilo a index PX tak rozšířil pondělní ztrátu o dalších -0,31% na úroveň 1 001 bodu. V průběhu seance se pražská dokonce pohybovala mírně pod psychologickou metou 1 000 bodů. Včerejší poklesy navýšily rakouské finanční tituly, když Erste Bank oslabila o -0,35% na 855 Kč a Vig klesl o -0,47% na 641 Kč. Nedařilo se ani Čezu, který bojoval o udržení podpory na 450 Kč (-0,66%), což se nakonec podařilo. Nejvíce však odepsal Unipetrol (-1,74% 277 Kč) spolu s Pegasem (-1,60% 902 Kč) a oba tituly tak částečně odevzdávají tučné přírůstky z tohoto roku. Kofola dnes zaznamenala technický pokles, když se obchodovala první den bez nároku na dividendu. V záporu zakončila i Komerční banka (-0,54% 925 Kč) a akcie O2 (-0,14%). Naopak sedmidenní ztráty druhým dnem korigovala Moneta Money Bank, která si polepšila o 1,03% k úrovni 79 Kč, při nejvyšším denním objemu 124 mil. Kč. Z menších emisí rostly akcie Cme o 0,78% a Fortuny o 0,32%.



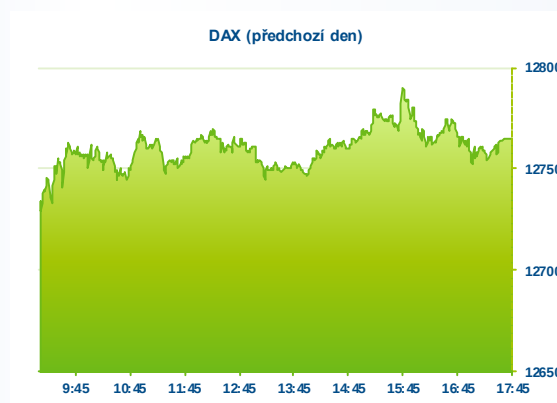
USA

Na Wall Street navzdory „záchrvěvu“ v technologickém sektoru v uplynulých dnech nadále panovala pozitivní nálada posunující širší index S&P500 (+0,45%) i tradiční index DJIA (+0,44%) na nová historická maxima. K růstu se vrátil i technologický Nasdaq (+0,73%), který ale zatím jen zčásti umazal tučný 2denní „gap“. Nejvíce se dařilo komoditnímu sektoru – základní materiály posílily o 1,3%, segment energií si připsal 0,7% po růstovém obrátu na trhu s ropou. Solidní přírůstek 0,9% vykázaly i informační technologie. Jediným klesajícím sektorem zůstaly telekomunikace, které odepsaly 1%. Do příznivého sentimentu může zasáhnout i dnešní výstup ze zasedání měnového výboru (Fedu), na němž je očekáváno zvýšení základní úrokové sazby o 0,25%. Současně bude pozornost upřena na signály ohledně dalšího zpřísňování měnové politiky či zahájení redukce nafouknuté bilance z QE programů v tomto roce.



Německo

Německý DAX v úterý korigoval velkou část ztrát z úvodu týdne. Nejvíce se dařilo Lufthanse (LHA +3,1 %) po zvýšení doporučení od Credit Suisse. Německý letecký dopravce také oznámil, že přesune pět ze čtrnácti obřích Airbusů A380 z hlavního hubu ve Frankfurtu do bavorského Mnichova. Dále rostl HeidelbergCement (HEI +2,9 %) po zvýšení doporučení od společnosti Redburn. Mírně výše byla i Deutsche Boerse AG (DB1 +1,7 %). Poklesovou složku DAXu tvořil Beiersdorf (BEI -0,7 %), Deutsche Telekom (DTE -0,5 %) a E.ON (EOAN -0,1 %), který se od konce minulého týdne pohybuje s mírnými poklesy po solidní výkonnosti zaznamenané na začátku měsíce. Index Stoxx Europe 600 připsal 0,6 %, nejvíce rostly sektory IT a zbytné spotřeby.



Polsko

Polské akcie dnes podobně jako většina evropských trhů korigovaly ztráty, které utrpěly během posledních dvou obchodních seancí. Index WIG30 posílil o 0,3% na 2 656 bodů. Dařilo se zejména železniční PKP Cargo (PKP +3,9%), hernímu CD Projektu (CDR +2,8%) nebo mBank (MBK +2,3%). Oslaboval naopak zemědělský Kernel (KER -4,4%), Bank Millennium (MIL -3,0%) a chemička Synthos (SNS -2,6%).



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).