

Očekávané události

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů Markit/BME (červen - předběžný): očekávání trhu: 59,0, předchozí hodnota: 59,5
- 09:30 Index nákupních manažerů ve službách Markit (červen - předběžný): očekávání trhu: 55,4, předchozí hodnota: 55,4

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (červen - předběžný): očekávání trhu: 56,8, předchozí hodnota: 57,0
- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (červen - předběžný): očekávání trhu: 56,1, předchozí hodnota: 56,3

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů Markit (červen - předběžný): očekávání trhu: 53,0, předchozí hodnota: 52,7
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (červen - předběžný): očekávání trhu: 53,5, předchozí hodnota: 53,6
- 16:00 Prodeje nových domů (květen): očekávání trhu: 590 tis., předchozí hodnota: 569 tis.

Akciový výhled

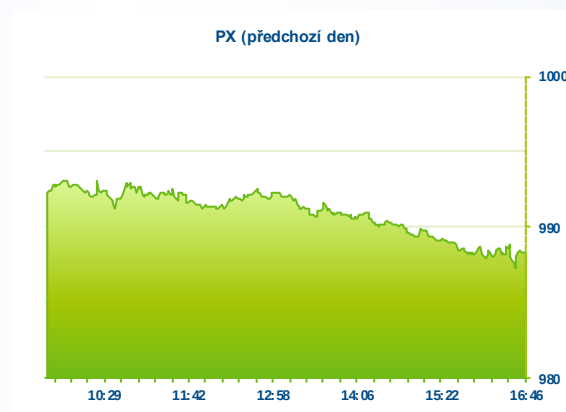
Poslední obchodní den týdne naznačují futures otevření v mírně červených číslech. Včera přitom Evropa nakonec lehce rostla a přerušila tak dva ztrátové dny v řadě. Pražská burza ve čtvrtek naopak propadla na 988 bodů (-0,7%). Tyto hladiny považujeme za zajímavé i technického pohledu neboli domácí trh by kolem těchto úrovní mohl najít podporu (když počítáme, že v pondělí by index oslabil kvůli ex divi ČEZu pod 980 bodů). Právě akcie ČEZu se dnes naposledy obchodují na burze s nárokem na dividendu 33 Kč (brutto). Včerejší propad a závěr na 438 Kč znamená, že ČEZ je nyní „jakoby“ k mání za 410 Kč, tedy na úrovních ze začátku prosince. To je hodně zvláštní a překvapivé v porovnání se sektorem evropských utilit, jež se obchoduje o cca +20% výše od té doby. Zkrátka ČEZ vypadá v porovnání s okolními utilitami velmi levně. Podobně jako ČEZ (-1,6%) včera oslabil Erste, která uzavírala na 836 Kč. Titul je nyní „technicky“ zranitelný, ale jestliže začnou růst výnosy dluhopisů, mohl by najít půdu pod nohama. V neutrální zóně u 910 Kč je zatím Komerční banka. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 97,60 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5792,75	0,12			
DJIA	21367	0,09			
S&P 500	2434,5	0,11			
DAX	12766	-0,24			
Euro Stoxx 50	3538	-0,34			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20132,67	0,11	1,41	5,61	25,18
Shanghai Composite	3141,12	-0,20	0,48	-3,01	8,33
Hang Seng	25686,95	0,05	0,43	5,57	23,46
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6236,69	0,04	1,15	7,13	29,04
S&P 500	2434,50	-0,05	0,08	3,66	16,74
Dow Jones Ind. Avg.	21397,29	-0,06	0,18	3,56	20,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1172	0,20	-0,22	3,47	-1,87
EUR/CZK	26,271	-0,09	0,63	-6,04	-1,02
USD/CZK	23,498	-0,39	0,44	-2,77	-2,95
USD/JPY	111,24	-0,07	0,35	-0,09	4,81
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1252,6	0,38	-0,20	0,33	-0,71
Ropa	43,04	0,16	-4,27	-11,26	-15,19

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

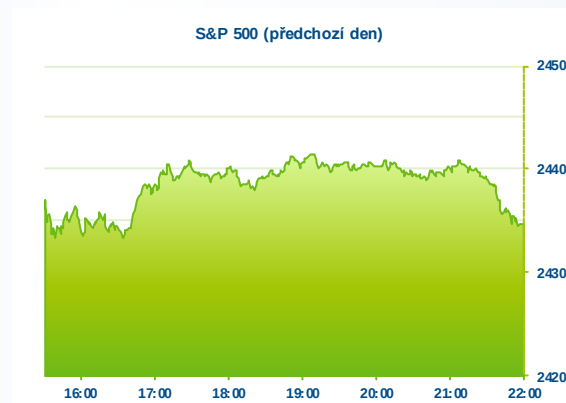
Česká republika

Pražská burza ztrácela třetím dnem v řadě a měřeno indexem PX oslabila o -0,67% na 988 bodů. Zcela je tak už odmazán pondělní slušný přírůstek a v celotýdenní bilanci se index dostal do mírného záporu. Pod silným prodejním tlakem byl především Čez a oslabil o -1,60% na 438 Kč. Stalo se tak při nejvyšším denním objemu 303 mil. Kč. V Evropě byl jeden z nejhorších bankovní sektor, což se negativně projevilo především na akciích Erste Bank (836 Kč -1,53%). Moneta Money Bank (77 Kč) a Komerční banka (909 Kč -0,10%) stagnovaly u včerejších závěrů. Bez výraznější změny uzavřel i Vig s oceněním těsně pod 650 Kč (+0,11%). Z menších emisí ztrácel Pegas (-1,37%), Unipetrol (-0,70%) a z několikaletých maxim korigoval Philip Morris (-1,23%). Naopak dařilo se akciím O2 (283 Kč +1,62%), které tak částečně odmazaly včerejší ztráty.



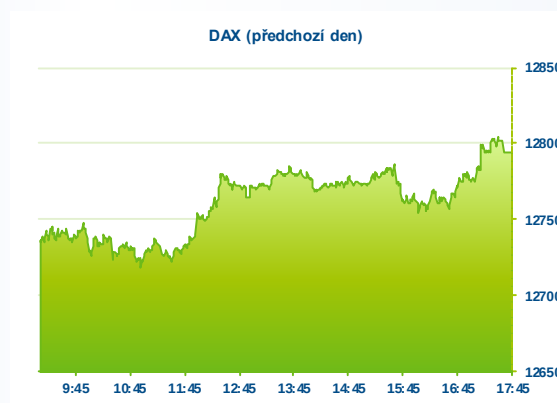
USA

V úterý a včera se americkým akciím nedařilo a sestoupily z historických hodnot. I dnes to dopadlo podobně, ale indexy zaznamenaly jen kosmetické ztráty. Obecně lze konstatovat, že na trhu vládli klid. Pravidelná makrodata z trhu práce nepřinesla výraznější impuls. Nejvíce rostly akcie v sektoru zdravotní péče, kde senátní návrhy týkající se rušení Obamacare vyznívají pozitivně. Daří se i základním materiálům poté, co se mírně uklidnila v posledních dnech klející cena ropy. Ropa dnes roste o 0,5%. Naopak klesal finanční sektor a sektor zbytných statků. Zajímavé události jsme pozorovali u jednotlivých titulů. Včera reportoval výsledky Oracle. Ty byly přijaty velice kladně a investoři vidí naději v úspěšný boj v segmentu cloudových služeb se Salesforce (CRM +1,28%). Solidní růst na vlně spekulací o převzetí převedl maloobchodní řetězec kancelářských potřeb Staples. O firmu má eminentní zájem fond Sycamore Partners a nabízí zhruba 6 miliard dolarů (jen s malou premii oproti současné ceně). Staples je na prodej delší čas, loni zkrachovalo spojení s Office Depot (ODP +3,8%), kde zasáhla ruka antimonopolního regulátora.



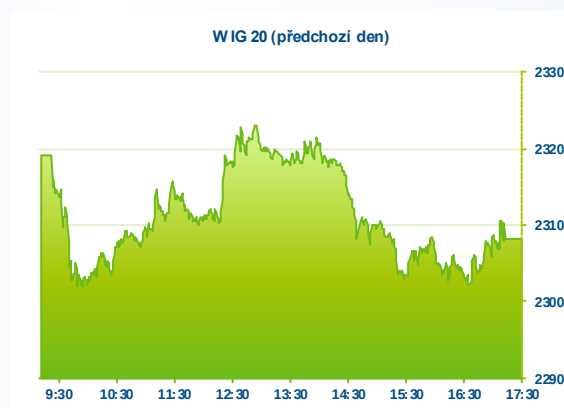
Německo

Německý DAX uzavřel čtvrtěční seanci mírně v plusu, když si připsal zisk v podobě 0,18 % na 12797,81 b. Nejvýrazněji rostla společnost ThyssenKrupp (TKA; +4,6 %). Akcie ocelářského a technologického koncernu rostly již včera v reakci na zprávu o prodloužení dohody dodávek nerezové oceli a niklových výrobků pro ITP v Indii a Mexiku až do roku 2022. Dařilo se také akciím Merck (MRK; +2,5 %) a automobilce Volkswagen (VOW3; +1,8 %). Další významná německá automobilka BMW (MBW; +0,7 %) posilovala již méně. Přes jedno procento si připsal Fresenius Medical Care (FME; +1,4 %). Naopak odepisovaly společnosti Linde (LIN; -1,6 %) a HeidelbergCement (HEI; -1,2 %).



Polsko

Index WIG30 uzavřel se ztrátou 0,3% na 2 665 bodech. Nedařilo se zejména matce českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN -2,3%) energetickému Tauronu (TPE -2,2%) a chemičce Synthos (SNS -2,0%). Rostl naopak vymahatel pohledávek Kruk (KRU +1,9%), oděvní LPP (LPP +1,3%) nebo telekomunikační Orange Polska (OPL +1,2%).



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).