

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (květen): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: 4,9 %

USA:

- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (květen - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,5 %
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (květen): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: -1,3 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (23. června): očekávání trhu: -2000 tis., předchozí hodnota: -2451 tis.

Akciový výhled

Zámořské akcie klesaly nejvíce za šest týdnů a výnosy dluhopisů stoupaly poté, co Janet Yellenová naznačila, že některé druhy aktiv jsou drahé a růst ekonomiky je dostatečný, aby unesl vyšší sazby. Pokles táhl technologický sektor poté, co společnost Alphabet obdržela v Evropě rekordní pokutu. Negativní sentiment se posouvá na další akciové trhy a západoevropské burzy tak dle futures navýší včerejší ztráty a na openu oslabí dle indikací přes -0,50%. Pražská burza včera přerušila sérii pěti poklesů v řadě a posílila o 0,48% na 976 bodů. Na růstu se podílela především Erste Bank a Čez, který mírně korigoval předchozí ztráty poté, co prodejní tlak se zmenšil. Vzhledem ke složení indexu PX, kde mají velkou váhu finanční tituly, očekáváme, že by náš trh mohl relativně odolat zahraničnímu negativnímu sentimentu. Po včerejších komentářích šéfa ECB Draghio a šéfky fedu Yellenové kdy silně rostou výnosy dluhopisů - např. německý 10letý výnos se dostal z úrovně 0,25% až k dnešním 0,40% - by na tom bankovní sektor nemusel být špatně. Z toho by mohla těžit i Erste Bank či Vig, případně Komerční banka a Moneta Money Bank.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5667,5	-0,16			
DJIA	21288	-0,01			
S&P 500	2419,5	-0,04			
DAX	12578,5	-0,67			
Euro Stoxx 50	3507	-0,65			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20130,41	-0,47	-0,03	6,53	32,11
Shanghai Composite	3173,32	-0,56	1,63	-2,32	10,20
Hang Seng	25706,31	-0,52	-0,01	6,80	27,75
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6146,62	-1,61	-0,67	5,24	33,78
S&P 500	2419,38	-0,81	-0,72	3,32	20,94
Dow Jones Ind. Avg.	21310,66	-0,46	-0,73	3,70	24,33
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1366	0,26	1,79	5,57	2,72
EUR/CZK	26,332	0,06	-1,75	-7,78	-5,53
USD/CZK	23,143	-0,24	0,14	-2,59	-2,89
USD/JPY	112,35	0,01	0,89	1,20	9,36
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1250,5	0,42	0,51	-0,26	-4,90
Ropa	44,3	-0,43	3,67	-11,36	-8,79

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

Česká republika

Pražská burza po sérii pěti poklesů v řadě zastavila svůj propad a dnes se pohybovala převážně v zelených číslech. Index PX nakonec posílil o 0,48% na závěrečných 976 bodů. Dopolední projev šéfa ECB Draghiho podpořil euro a s rostoucími výnosy německých dluhopisů se v Evropě dařilo především bankovnímu sektoru. Z této situace těžila na našem trhu tradičně nejvíce Erste Group, která dokázala smazat své dopolední ztráty a zavírala se ziskem 1,1%. Komerční banka reagovala umírněnějším způsobem (+0,5%), akcie Monety tradičně vývoj v sektoru příliš nekopírují a oslabily o 0,7%. Nad hranici 400 Kč se vrátil ČEZ (+1,25%), když zájem kupců na nižších hodnotách je nadále patrný a aktivita na prodejní straně nebyla tentokrát tak výrazná. Před závěrem trhu přišla informace o podané nabídce skupiny Energo-Pro na odkup bulharských aktiv ČEZu. Zájemců o tyto aktiva je více a ČEZ chce prodej dokončit v průběhu druhé poloviny roku. Výraznější pohyby byly dnes k vidění u menších emisí. Fortuna si připsala 5% a dostala se na 135 Kč. Investoři nadále spekulují o opakovaném vylepšení nabídky na převzetí akcií ze strany majoritního akcionáře. Možných scénářů je však více a zahrnují i variantu, že bude od záměru odkupu ustoupeno.

PX (předchozí den)



USA

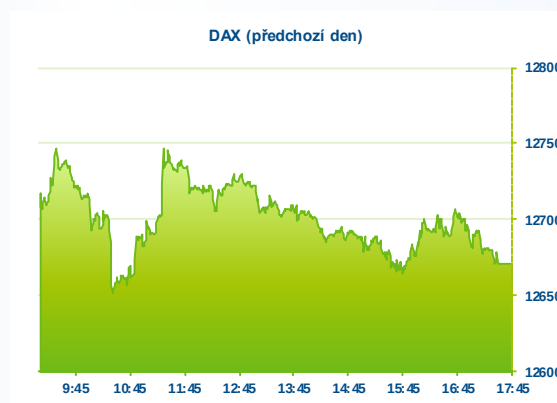
V úterní seanci se americké akciové trhy držely v červeném. Index Dow Jones ztratil o 0,3% a index S&P 500 si odepisal 0,56%. Trhy spíše vyčkávaly na komentář předsedkyně Rady guvernérů FEDu Janet Yellen, který může být zásadní událostí, která ovlivnila dnešní obchodní seanci. Investory byl také netrpělivě očekáván dnešní report Indexu spotřebitelské důvěry zpracovávaný americkou Conference Board a pro červnové období index vykázal růst na 118,9 bodů oproti očekávanému poklesu směrem k 116 bodům. V květnu index dosáhl hodnoty 117,9 bodů. Cena ropy WTI se pohybovala nad cenovou hranicí 44 USD/barel a posilovala o 2,1%. Ropu dnes po uzavření trhu čeká předstihový týdenní report změny zásob v USA dle institutu API. K růstu ceny černého zlata pomáhá ropě a energetickým utilitám oslabující dolar, který se dostal na páru s eurem k úrovni 1,1346. Tato situace vyhovovala především akciím v těžebním a energetickém sektoru. Velmi slušně si vedly akcie těžaře plynu a ropy Chesapeake Energy (CHK), které posilují více než 2,5% a také akcie těžaře BHP Billiton (BHP), jež si připsaly 2,5%.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Německý DAX v úterý odepsal 0,71 % na 12679,65 b. V Německu dnes rostly zejména akcie bank. Ty tak reagovaly na růst výnosů německých dluhopisů po projevu prezidenta Evropské centrální banky (ECB) Maria Draghiho. I přesto, že Draghi výrazně nezměnil význam svých slov a nadále zdůrazňuje trpělivost a nutnost uvolnění měnové politiky ECB, reagovaly trhy výrazně na Draghiho slova o tom, že deflační hrozba je pryč a prim začínají hrát reflatní tlaky. I přesto, že v kontextu Draghiho řeči je zřejmé, že měnová politika ECB zůstane nezměněna minimálně v řádu několika měsíců, způsobila prezidentova slova o reflaci skokový pokles cen německý 10letých vládních dluhopisů. Na pozadí rostoucích výnosů posléze rostla jak Commerzbank (CBK; +4,9 %), tak i Deutsche Bank (DBK; +3,2 %). Naopak silnější euro tlačilo dolů akcie automobilek BMW (BMW; -0,8 %) a Daimler (DAI; -0,4 %).



Polsko

Index WIG 30 připsal 0,8 % na 2722,52 b. Po včerejších ziscích pokračoval polský akciový trh v mírnějším růstu. Polský index WIG 30 uzavřel úterní seanci růstem o 0,8 % na 2722,52 bodech. Nejvíce se dnes dařilo společnostem LPP (LPP; +4,0 %) a Bank Millennium (MIL; +3,9 %). Dařilo se také energetické PGE (PGE; +3,2%), chemičce Synthos (SNS; +2,8 %) a společnosti Jastrzebska (JSW; +2,8 %). Oslaboval naopak PKN Orlen (PKN; -3,0 %). Nedařilo se ani Asseco Poland (ACP; -1,3 %), chemičce Grupa Azoty (ATT; -1,3 %) a PKP Cargo (PKP; -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).