

Očekávané události

Česká republika:

- 13:00 Oznámení repo sazby (29. června): očekávání trhu: 0,05 %, předchozí hodnota: 0,05 %

Německo:

- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (červen - předběžný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,4 %

Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (červen): očekávání trhu: 109,5, předchozí hodnota: 109,2
- 11:00 Důvěra v průmyslu (červen): očekávání trhu: 2,8, předchozí hodnota: 2,8
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (červen - konečný): očekávání trhu: -1,3, předchozí hodnota: -1,3

USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (1Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,2 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (24. června): očekávání trhu: 240 tis., předchozí hodnota: 241 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (23. června): očekávání trhu: 52, předchozí hodnota: 61

Akciový výhled

Americké akcie včera rázným způsobem smazaly ztrátu z úvodu týdne a indexy se opět vrátily těsně pod úroveň historických maxim. Pozitivní sentiment se přelil i do Asie a kladné otevření trhu lze očekávat i v Evropě. Futures na DAX indikují open o 0,5% výše. V centru pozornosti byl v posledních dnech především bankovní sektor, kterému se s růstem výnosů na dluhopisovém trhu dařilo. Včerejší souhlas FEDu s kapitálovými plány US bank bude pro pozitivní sentiment v sektoru rovněž oporou. Na domácím trhu se to tradičně může nejvíce projevit u Erste, přestože ta má v posledních třech dnech již zajímavý růst za sebou. Kurz se aktuálně dostal na horní hranu krátkodobého trendu, pokud však dojde k jeho prolomení, může se otevřít prostor pro návrat blíže k hranici 900 Kč v následujících dnech. Podporou pro tento scénář může být i nové doporučení od Morgan Stanley s cílovou cenou 37,70 EUR. Pokles z posledních dnů dostal na zajímavé úrovni Monetu a předpokládáme, že se zájem na těchto cenách bude postupně zvyšovat. Na atraktivních úrovních je i ČEZ, který by se měl postupně vzdalovat od hranice 400 Kč. Dnes je na pořadu dne zasedání ČNB. Pohyb sazeb je nepravděpodobný, ale může dojít opět k náznakům, kdy by mohl být cyklus zvyšování zahájen. Odpolední makro data v USA jsou ve znamení údajů ohledně HDP, jedná se však o konečný údaj za 1Q a investoři budou mít tendenci více sledovat aktuálnější data a zaměřovat se spíše na počátek výsledkové sezony.

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

Nasdaq 100	5769,75	0,11
DJIA	21439	0,17
S&P 500	2443,75	0,22
DAX	12710	0,53
Euro Stoxx 50	3543	0,43

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20220,3	0,45	-0,04	4,83	31,37
Shanghai Composite	3182,99	0,31	0,54	-2,45	8,95
Hang Seng	25933,08	0,97	-0,04	5,49	27,32

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6234,41	1,43	0,01	6,12	32,88
S&P 500	2440,69	0,88	0,21	3,48	19,87
Dow Jones Ind. Avg.	21454,61	0,68	0,21	3,64	23,23

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1402	0,23	2,27	6,83	2,52
EUR/CZK	26,28	-0,02	-2,37	-9,39	-5,42
USD/CZK	23,031	-0,28	-0,05	-3,11	-3,02
USD/JPY	112,30	0,02	0,89	0,38	9,24

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1250,7	0,13	0,22	0,34	-5,74
Ropa	45,19	0,44	5,19	-10,99	-10,64

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

Česká republika

Pražská burza zaznamenala dnes relativně klidnější seanci bez výraznější volatility. Index PX se držel v poměrně úzkém pásmu mezi 973 – 978 body. Závěrečná hodnota byla nakonec mírně kladná, když index PX zavíral na 977,22 bodech při zisku 0,13%. Celkový objem obchodů dosáhnul téměř 600 mil. Kč. Na včerejší růst navázala Erste Group, když výnosy na dluhopisových trzích se po včerejším výrazném růstu udržovaly i dnes na vyšších hodnotách. V průběhu odpoledne přišlo sice dílčí zakolísání na výnosech, když zpravodajské agentury informovaly o možné špatné interpretaci včerejších slov Draghiho, v závěru dne však opět již rostly. Erste byla nejsilnějším titulem na domácím trhu a posílila o 1,95%. Ve stejném duchu jako včera se vyvíjely i další finanční tituly. Komerční banka reagovala podstatně mírnějším způsobem (+0,32%), u Monety převažovaly prodejní objednávky (-1,18%). Kurz Monety se dostal na nová lokální minima a za posledních 10 seancí si připsal pouze jednu kladnou výkonnost. V kontextu změny kapitálových požadavků ze strany ČNB se dá očekávat úprava interního cíle, který má banka stanoven, což může některé investory částečně odrazovat. ČEZ při největším zobchodovaném objemu přes 200 mil. Kč mírně oslabil o 0,47%. V závěru dne byla zveřejněna zpráva o udělení povolení pro další provoz druhého bloku jaderné elektrárny Dukovan. Více od hranice 100 Kč se nadále propadá mediální CME (-2,6%). Při nižší aktivitě se pod 930 Kč vrátily akcie Pegasu (-1,07%).

PX (předchozí den)



USA

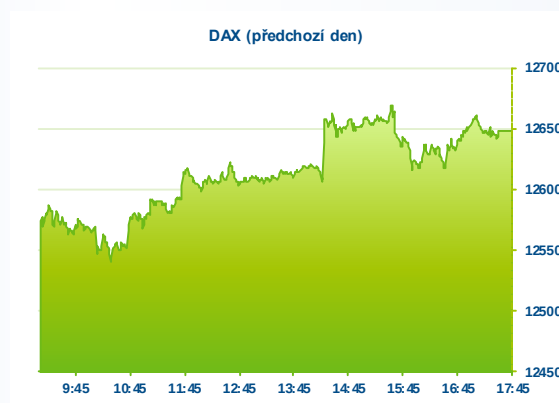
Americké trhy uzavřely výrazně v kladném teritoriu a vymazaly tak ztráty ze včerejší seance. Nejlepší výkonnost předvedl technologický Nasdaq se ziskem 1,43%, širší index S&P500 si pak připsal bezmála 0,9%. Dnešní růst měl širší záběr, když výrazně v zeleném se nacházel finanční sektor, energie i technologické společnosti. Banky těžily z pokračujícího růstu tržních úrokových sazeb (výnos referenčního 10letého vládního bondu se posunul z 2,2% na 2,23%) a celkově odvětví v rámci S&P500 zpevnilo o 1,6%. Energetické společnosti (souhrnně +1%) reflektovaly pokračující růst ceny ropy (+1,1% na 44,8 USD/b) i plynu (+1,1% na 3,067 USD/mmbtu) po předchozích silných propadech. Naopak zaostávaly defenzivní sektory v čele s utilitami (-0,9%). V závěru seance se o rozruch postaral maloobchodník s kancelářskými potřebami Staples (SPLS), který skokově posílil přes 8% a posunul se do čela nejvíce posilujících firem v rámci S&P500 po zprávách o blížícím se převzetí ze strany majitele dalších amerických řetězců Sycamore za cenu 10,25 USD/a (dle agentury Reuters).

S&P 500 (předchozí den)



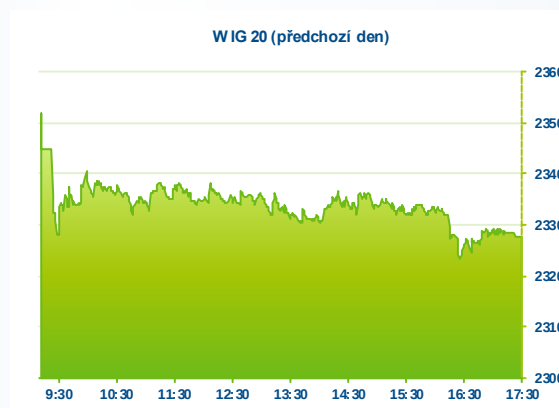
Německo

Index DAX oslabil o 0,19 % na 12647,27 b. Euro vůči dolaru po úterních slovech šéfa Evropské centrální banky, že deflační tlaky byly vystřídány reflatními tlaky, posílilo na letošní maxima, rostly také výnosy dluhopisů. Tento vývoj pokračoval i ve středu, odpoledne se však ozvaly zdroje z centrální banky, podle kterých trh Draghiho špatně pochopil. Euro tak skokově oslabilo a výnosy klesly, postupně se však vrátily k úrovním před touto zprávou. Chvilkově slabší euro pomohlo umazat ztráty německých akcií, které tak uzavřely s mírnou ztrátou. Pátý den v řadě rostly akcie Lufthansy (LHA; +3,6 %), třetí den Commerzbank (CBK; +3,2 %). Přes procento si připsaly ještě akcie ThyssenKruppu (TKA; +1,1 %) a Deutsche Bank (DBK; +1,4 %). Nejhorší výkon podaly utility E.ON (EOAN; -1,3 %) a RWE (RWE; -2,4 %). Druhá jmenovaná společnost se dočkala sníženého doporučení od analytiků Commerzbank.



Polsko

Polské akcie po dvou dnech růstu oslabily. Indexu WIG 30 se nejméně dařilo ke konci seance. Největší ztrátu zaznamenaly akcie chemičky Azoty, část svého podílu totiž prodala Evropská banka pro obnovu a rozvoj prodala část svého podílu. Nedařilo se ani bance Millenium (MIL; -5 %) Dvě a půl procenta odepsaly také akcie ukrajinské agrární společnosti Kernel (KER), mBank (MBK) a Lotosu (LTS). Přes procento si připsala jen firma Asseco Poland (ACP; +1,1 %).



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).