

Očekávané události

Česká republika

- 09:00 HDP (y-y) (1Q - konečný): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,6 %

Německo:

- 08:00 Maloobchodní tržby (y-y) (květen): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: -0,9 %
- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (červen): očekávání trhu: -10 tis., předchozí hodnota: -9 tis.

Eurozóna:

- 11:00 CPI odhad (y-y) (červen): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (červen - první, předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 0,9 %

USA:

- 14:30 Osobní výdaje (květen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Index jadrových výdajů na osobní spotřebu (y-y) (květen): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,5 %
- 15:45 Chicago index nákupních manažerů (červen): očekávání trhu: 58,0, předchozí hodnota: 59,4

Akciový výhled

Zámořské indexy zakončily včerejší seanci s poměrně silnými ztrátami, když se především nedařilo technologickému sektoru, naopak finanční sektor zakončil v kladném teritoriu. Výprodeje se dále posunuly na asijské trhy, nicméně západoevropské burzy dle futures by měly otevřít mírně nad včerejšími závěry poté, co výraznější poklesy zaznamenaly již ve včerejší seanci. Taktéž pražská burza byla ve čtvrtek zasažena negativním zahraničním sentimentem a neudržela denní zisky, které dosahovaly až 0,75% a zakončila se ztrátou -0,14%. Dnes nás čeká pravděpodobně poklidný open, avšak vzhledem k tomu, že dnes je poslední obchodní den druhého kvartálu a prvního pololetí, může se v průběhu dne volatilita zvyšovat a případně kulminovat v závěrečné aukci. Čez včera bojoval o udržení psychologické mety 400 Kč, což se nakonec podařilo a nad touto úrovní by měl zůstat i dnes. Erste Bank po čtyřech růstových seancích pravděpodobně udrží, případně vylepší dosažené úrovně, když finanční sektor zůstává nadále silný. Komerční banka postupnými mírnými přírůstky v tomto týdnu bude mít snahu posunout se nad 920 Kč, Moneta Money Bank v posledních seancích našla lokální dno nad 75 Kč.

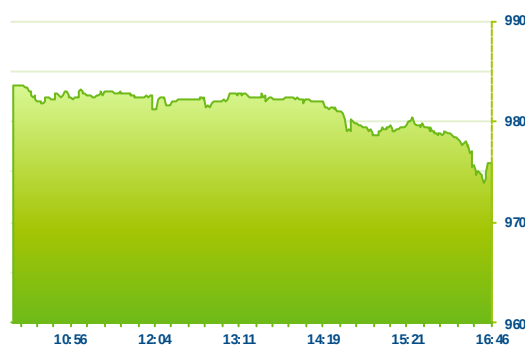
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5648,75	-0,08			
DJIA	21269	0,07			
S&P 500	2419,75	-0,01			
DAX	12437	0,27			
Euro Stoxx 50	3466	0,14			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20033,43	-0,92	0,55	5,22	29,89
Shanghai Composite	3188,46	0,01	1,29	-1,64	8,75
Hang Seng	25789,2	-0,68	1,13	6,45	27,06
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6144,35	-1,44	-1,48	4,18	28,56
S&P 500	2419,70	-0,86	-0,61	2,48	16,85
Dow Jones Ind. Avg.	21287,03	-0,78	-0,52	3,04	20,30
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1428	-0,10	2,11	7,32	2,92
EUR/CZK	26,241	0,18	-2,22	-9,54	-5,86
USD/CZK	22,927	0,08	-0,06	-2,87	-3,04
USD/JPY	112,01	-0,13	0,68	0,57	8,49
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1243,8	-0,16	-0,88	-0,46	-5,82
Ropa	45,49	0,64	5,06	-10,98	-7,24

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

Česká republika

Pražská burza neudržela denní zisky a nakonec v závěru seance dokonce padla do záporného teritoria a měřeno indexem PX oslabila o -0,14% na 975 bodů. K obratu došlo v souvislosti se zhoršením sentimentu na západoevropských trzích a záporným openem v zámoří. Největší ztrátu zaznamenaly akcie O2, když odepsaly -3,29%. Nedařilo se taktéž akciím Cme se závěrem těsně pod 93 Kč (-1,69%), pojišťovně Vig (640 Kč -0,68%) a Unipetrolu (-0,46%). Naopak pokračující růst výnosů dluhopisů podpořil dále Erste Bank, která posílila o 0,58% na 865 Kč, nicméně denní maxima rakouského titulu byla až u mety 885 Kč (+2,75%). Tuzemské bankovní emise zakončily bez výraznějších změn, Moneta Money Bank si polepšila o +0,07% a Komerční banka o +0,23%. Čez v úplném závěru seance testoval metu 400 Kč, nicméně nakonec se v závěrečné aukci zvedl na 403 Kč (+0,22%).

PX (předchozí den)



USA

Americké akciové trhy ve čtvrtek v čele s technologickým sektorem (-2,2 %) ztrácely. V plusu byly pouze akcie energetických (+0,2 %) a finančních firem (+0,7 %). Energetické firmy těží z růstu ropy, který pokračuje již šestým dnem. Cena černého zlata tak atakuje hranici 45 USD za barel. Americké banky rostou po výsledcích stress testů, na základě kterých FED schválil všem velkým bankám plány na výplatu dividendy a zpětný odkup akcií. Z jednotlivých titulů se nejvíce dařilo akciím společnosti Acuity Brands (AYI; +6,6 %), která se zabývá vývojem světelných a kontrolních systémů, po výsledcích za 3Q. Společnost v nich dosáhla tržeb 891,6 mil. USD (očekávání 879,2 mil. USD) a očištěného zisku na akcii 2,15 USD při očekávání 2,04 USD. Ačkoliv severoamerický trh se světlý se potýká se slabou poptávkou, společnost vidí povzbuzující známky, že by v příštím roce mohlo dojít ke zlepšení. společnost také schválila další zpětný odkup akcií. Po výsledcích posílily také akcie producenta alkoholu Constellation Brands (STZ; +5 %). Společnost v 1Q dosáhla tržeb 1,94 mld. USD a očištěného zisku 2,34 USD na akcii při očekávání 1,95 mld. USD, respektive 1,98 USD na

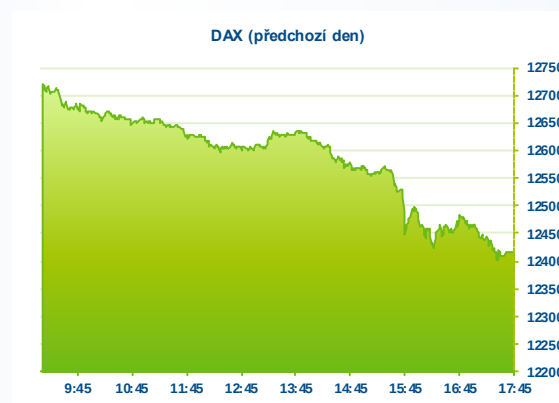
akcii. Společnost zvýšila výhled celoročního očištěného zisku na 7,9 až 8,1 USD na akcii, dříve čekala jen 6,55 až 6,65 USD na akcii, zatímco analytici projektovali 7,96 USD na akcii.

S&P 500 (předchozí den)



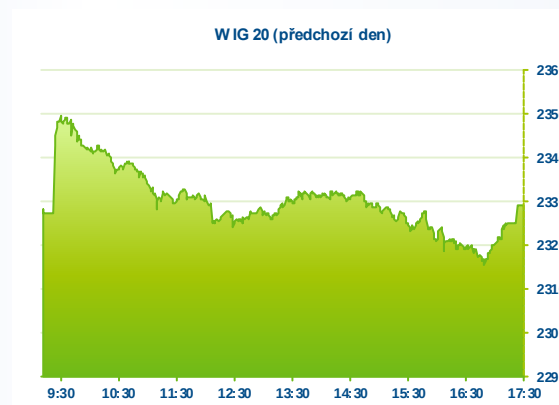
Německo

Index DAX ztratil 1,83 % na 12416,19 b. Německý akciový index DAX 30 dnes zaznamenal nejvýraznější ztrátu od loňského září a propadl se k úrovním, ke kterým vzrostl po prvním kole francouzských prezidentských voleb. Tehdy překonal historická maxima z června 2015. Evropským akciím nesevědčí posilující euro, které i dnes pokračovalo v růstu vůči dolaru (+0,4 % na 1,1425, roční maxima vůči dolaru). Výnosy německých dluhopisů mají nakročeno k nejvýraznějšímu týdennímu růstu od prosince 2015. Trhy tak ignorují včerejší hlasy z ECB, podle kterých byl Draghi špatně pochopen. Vyšší výnosy svědčí finančnímu sektoru, který byl dnes v Evropě jediný v zeleném. Z indexu DAX rostla pouze Commerzbank (CBK; +1,3 %) a Deutsche Bank (DBK; +0,5 %). Pod prodejním tlakem byly naopak technologie, Infineon (IFX) oslabil o 3,7 %. Nedařilo se ani akciím RWE (RWE) a Beiersdorf (BEI), obě odepsaly 3,2 %.



Polsko

Polské akcie neudržely dopolední zisky a pod vlivem výprodejů na západoevropských trzích končí dnešní obchodování bez výrazných změn. Ačkoliv index WIG30 uzavřel téměř beze změny na 2 689 bodech, patří jeho výkon v rámci Evropy mezi ty nejlepší. Z jednotlivých titulů si nejhůře vedl televizní Cyfrowy Polsat (CPS -3,4%), Polska Grupa Energetyczna (PGE -3,2%) a Bank Zachodni (BZW -3,0%). Rostl naopak zemědělský Kernel (KER +2,9%), matka českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN +2,9%) nebo chemička Synthos (SNS +2,1%).



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).