

Očekávané události

Česká republika:

- 09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (červen): očekávání trhu: 57,2, předchozí hodnota: 56,4
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -18,7 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (červen - konečný): očekávání trhu: 59,3, předchozí hodnota: 59,3

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (červen - konečný): očekávání trhu: 57,3, předchozí hodnota: 57,3
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (květen): očekávání trhu: 9,3 %, předchozí hodnota: 9,3 %

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů Markit (červen - konečný): očekávání trhu: 52,1, předchozí hodnota: 52,1
- 16:00 ISM ve výrobě (červen): očekávání trhu: 55,0, předchozí hodnota: 54,9

Akciový výhled

Akciové trhy mají za sebou velmi podařenou první polovinu roku. US index S&P500 si připsal sedmý růstový kvartál v řadě a od začátku roku je silnější o více jak 8%. Evropa je na to o něco hůře, když STOXX600 je v plusu na úrovni 5% (EUR je ale od začátku roku o 10% silnější). Domácí akcie si připsaly přes 6%, při zohlednění dividend se posouváme na dvouciferné zhodnocení. První prázdninový týden bude ovlivněn svátky jak u nás (středa a čtvrtek zavřeno), tak v USA (úterý – Den nezávislosti). Pondělní start by se měl nést v pozitivním duchu. Podporou mohou být dobrá průmyslová data z Číny, v průběhu dne bude index ISM z průmyslu zveřejněn i v USA a konečná data za červen budou reportována i v Evropě. Futures na evropské indexy indikují růst o zhruba 0,5%. Na domácím trhu ČEZ zavíral pod hranicí 400 Kč a bude zajímavé sledovat, zda prodejce s koncem kvartálu a touto cenou již dosáhl svého a titul bude mít možnost se vrátit na vyšší ceny, na kterých by se měl v kontextu vývoje sektoru rozhodně pohybovat. Erste končila obchodování ve Vídni na mírně nižších úrovních než páteční close v Praze, ale výnosy dluhopisů se dnes ráno nadále drží na vysokých úrovních a tak by neměla mít problém se Erste udržet nad 880 Kč. Zvýšený zájem byl v pátek cítit u Monety a zdá se, že by mohl po předchozích poklesech nastat obrát ve vývoji. Cena nad hranicí 78 Kč by titulu slušela za aktuální situace daleko více.

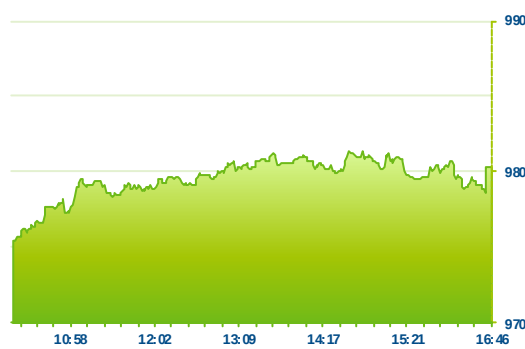
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5670,5	0,31			
DJIA	21339	0,18			
S&P 500	2426	0,21			
DAX	12405,5	0,69			
Euro Stoxx 50	3456	0,73			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20055,8	0,11	-0,49	5,95	28,62
Shanghai Composite	3192,78	0,01	1,09	-0,93	8,97
Hang Seng	25812,24	0,18	0,37	6,86	23,90
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6140,42	-0,06	-1,99	3,87	26,80
S&P 500	2423,41	0,15	-0,61	2,57	15,46
Dow Jones Ind. Avg.	21349,63	0,29	-0,21	3,32	19,07
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1405	-0,16	2,03	6,92	2,26
EUR/CZK	26,118	0,03	-2,70	-9,72	-5,63
USD/CZK	22,878	0,13	-0,69	-3,39	-3,44
USD/JPY	112,52	0,15	0,62	1,49	9,72
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1236,1	-0,50	-0,71	-1,29	-9,02
Ropa	46,47	0,39	6,44	-8,46	-1,84

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

Česká republika

Poslední obchodní den druhého kvartálu skončil na pražské burze s mírným ziskem, když index PX zavíral silnější o 0,47% na 980,41 bodech. Z pohledu celkové kvartální statistiky se zisky vykazat nepovedlo a hlavní domácí index skončil s červenou nulou. Druhý kvartál byl však tradičně ve znamení rozhodných dat pro dividendy a při zohlednění si domácí akcie připsaly další solidní růst o téměř 5%. Zpět k dnešnímu dni, kterému z pohledu výkonnosti stejně jako v průběhu celého týdne dominovaly akcie Erste Group. Titul si v závěru týdne připsal 2%, na týdenní bázi si připsal téměř 7% a kurz se dostal na nejvyšší hodnoty za poslední měsíc. Bankovní tituly v Evropě vesměs dnes již korigovaly své růsty z předchozích dní (evropský bankovní index -0,5%), Erste si však pozitivní sentiment udržela a byla dnes nejsilnějším finančním titulem v Evropě. Nižší cena dnes již lákala kupce i u Monety, která posílila o 1,39% na 76,60 Kč. Komerční banka nepatrně oslabila o 0,22%. Závěr kvartálu se podepsal na výkonnosti akcií ČEZu, kde byla zřetelná snaha dostat kurz pod hranici 400 Kč. Zvýšená intenzita prodeje z posledních minut a větší objednávka do závěrečné aukce splnila své a titul zavíral slabší o 1,24% na 398 Kč, což jsou nová roční minima. Na nová maxima se naopak dostaly akcie Philip Morris, kde se kurz posunul nad 15 tis. Kč (+2,07%). Nad touto hranicí byl kurz naposledy v roce 2006. Přes 2% si připsala i Fortuna, kde se kurz již nachází o 20 Kč výše, než je vylepšená nabídka na odkup akcií ze strany majoritního akcionáře.

PX (předchozí den)



USA

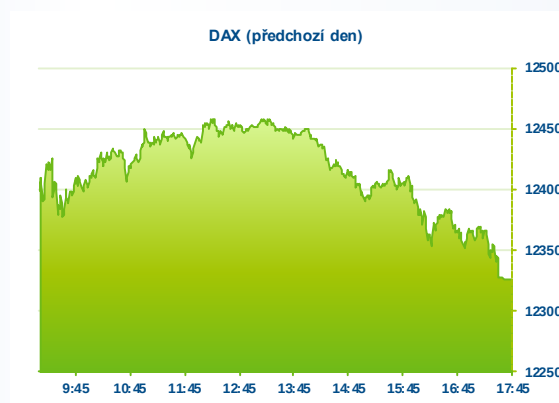
Zámořské akcie uzavřely poslední červnovou obchodní seanci smíšeně, když během několika minut před closingem odevzdaly cca polovinu dosavadních zisků. DJIA posílil o 0,30%, index SP500 si připsal 0,15%, zatímco kompozitní NASDAQ oslabil o 0,06%. Dařilo se zejména průmyslovým podnikům (+0,8%), spotřebitelskému sektoru (+0,6%) a sektoru základních materiálů (+0,5%). Z opatrné nákupní nálady naopak nedokázaly těžit utility (-0,1%) a zdravotnické firmy (-0,1%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl výrobce sportovního oblečení Nike (NKE +11%). K největšímu růstu za poslední dva roky mu pomohl lepší výhled a zpráva o plánech na spolupráci Amazonem a Instagramem. Včera zveřejněné hospodářské výsledky naopak zklamaly akcionáře polovodičového Micronu (MU -4,9%). Na komoditních trzích převládala zelená barva. Prudce rostly zejména obilniny (pšenice +6,1%, kukuřice +3,1%, sója +3,2%). Dařilo se také ropě (+2,8%) nebo mědi (+0,7%). Oslabil naopak zemní plyn (-0,3%) nebo zlato (-0,3%).

S&P 500 (předchozí den)



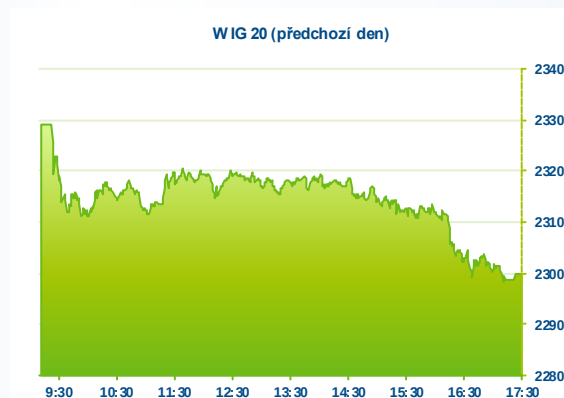
Německo

Německé akcie v závěru poslední červnové seance podobně jako většina západoevropských trhů citelně oslabily. Index DAX ztrácel po čtvrté v řadě, tentokrát o 0,73% na 12 325 bodů. Za celý týden si odepsal 3,2%, oproti poslednímu květnovému clou je slabší o 2,3%. Dnes se nedařilo zejména koncernu Bayer (BAYN -4,2%), který snížil ziskový výhled pro letošní rok, Deutsche Bank (DBK -1,9%) a automobilkám (např. BMW -1,7%). Rostl naopak Adidas (ADS +2,1%), polovodičový Infineon (IFX +0,7%) nebo letecká Lufthansa (LHA +0,7%).



Polsko

Varšavská burza potřetí v řadě ztrácela. Nejhorší výkon v pátek podaly akcie plynárenské společnosti PGNiG (PGN; -3,1 %), Kernelu (KER; -3 %) a zpracovatele ropy PKN Orlen (PKN; -2,7 %). Ten dnes měl valnou hromadu, na které výkonný ředitel Wojciech Jasinski řekl, že by výsledky společnosti mohly být „velmi dobré“ vzhledem k příznivým obchodním podmínkám i interním krokům, aniž by blíže specifikoval časový úsek. Nejvíce rostly akcie Bank Millenium (MIL; +3,3 %) a telekomunikační společnosti Cyfrowy Polsat (CPS; +2,2 %), která provozuje i televizní kanály. Její akcie těžily ze zprávy, že zákonodárci vládní strany Právo & Spravedlnost přestali pracovat na zákoně, který by zpřísnil výběr poplatků za TV.



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 probíhajícím 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).