

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (květen): očekávání trhu: 4,1 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (květen): očekávání trhu: 4,0 %, předchozí hodnota: 2,7 %
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,0 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (květen): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: -2,5 %

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (červen): očekávání trhu: 177 tis., předchozí hodnota: 138 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (červen): očekávání trhu: 170 tis., předchozí hodnota: 147 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (červen): očekávání trhu: 5 tis., předchozí hodnota: -1 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (červen): očekávání trhu: 4,3 %, předchozí hodnota: 4,3 %

Akciový výhled

Americký index S&P500 zaznamenal včera nejvýraznější pokles od poloviny května. Nervozita investorů se stupňuje tak jak se v poslední době množí ještější komentáře od centrálních bankéřů jednotlivých zemí. Toto prostředí svědčí naopak výnosům na dluhopisových trzích, které pokračují v růstech.

Open na evropských trzích bude po včerejším poklesu bez výraznějších změn, dílčí oporou v Německu mohou být lepší data ohledně průmyslových objednávek. Pražská burza po dvoudenním volnu bude otvírat růstem a to navzdory poklesům, které byly jak v Evropě, tak v USA během našich svátků k vidění. Zásluhu na tom budou mít především rakouské finanční emise, které se na primárním trhu posunuly na podstatně vyšší úroveň. Erste pokračovala ve své spanilé jízdě z posledních dní a obchodovala se včera ve Vídni i přes 930 Kč, vyšší výnosy na dluhopisových trzích povzbudily i akcie VIG, kde se kurz dostal k hranici 680 Kč. Ze situace by mohla něco vytěžit i Moneta, která v poslední době výrazně zaostává za sektorem. Příznivé podmínky pro růst by měl mít i ČEZ. Elektřina na německém trhu je na nových několikaměsíčních maximech, povolenky zaznamenaly v posledních dnech rovněž růst. Otázkou však je, zda zlepšené dílčí fundamenty jsou pro aktivního prodejce z poslední doby vůbec relevantní. Záminkou pro další prodeje mohou být opakující se problémy na bulharském trhu. ČEZ oznámil další akvizici, tentokrát v sektoru ESCO služeb v Německu. U mediální CME byly po dva dny v USA k vidění zvýšené objemy obchodů, růst nad 97 Kč však nevydržel a včera končil titul na úrovni 92 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5610,75	0,25			
DJIA	21292	0,06			
S&P 500	2411	0,10			
DAX	12366	-0,01			
Euro Stoxx 50	3454	0,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19929,09	-0,32	-1,12	7,51	30,01
Shanghai Composite	3215,27	0,09	0,76	-2,09	6,47
Hang Seng	25383,95	-0,32	-1,93	4,91	24,25
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6089,46	-1,00	-2,32	3,58	25,32
S&P 500	2409,75	-0,94	-1,27	2,22	14,76
Dow Jones Ind. Avg.	21320,04	-0,74	-0,63	3,18	18,98
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1413	-0,08	-0,08	7,80	3,21
EUR/CZK	26,143	0,07	0,20	-8,71	-6,28
USD/CZK	22,893	0,13	0,13	-1,58	-3,25
USD/JPY	113,69	0,43	1,18	2,37	12,83
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1220,4	-0,24	-2,04	-2,80	-10,40
Ropa	45,16	-1,18	0,00	-14,13	-1,40

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

Česká republika

Státní svátek

USA

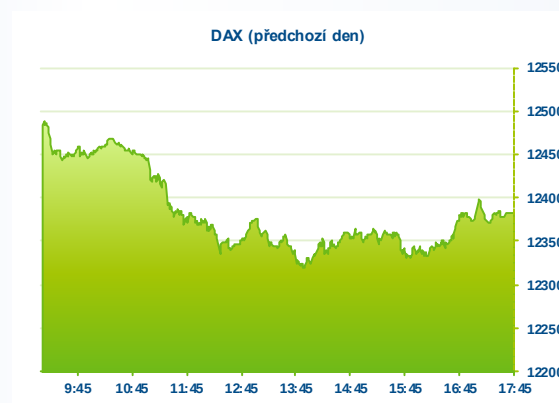
Negativní sentiment v rámci globálních akciových trhů ve čtvrtek trápil i americké indexy. S&P 500 vstoupil do nového dne relativně prudkým poklesem způsobeným zejména technologickými tituly, ztráty v průběhu seance prohloubil a zakončil -0,92 %. Nejméně se dařilo sektorům zdravotnictví, realit a telekomunikací. Na růst výnosů pozitivně navázal podobně jako v Evropě finanční sektor. Technologický Nasdaq od začátku června spíše koriguje letošní rally a je tak přítěží stále pozitivně naladěným trhům v USA. Z hlediska konkrétních titulů poklesla např. oděvní společnost L Brands (LB) po nižších než očekávaných reportovaných tržbách za červen. Niže se pohyboval také Under Armour (UA) z důvodu zpráv o nižších počtech vyhledávání produktů na internetových vyhledávacích (analýza spol. Eagle Alpha). Výsledková sezóna za druhý kvartál se ve Spojených státech naplno rozjede až za týden, příští pátek reportují hned tři velké americké banky (Wells Fargo, Citi, JPM).

S&P 500 (předchozí den)



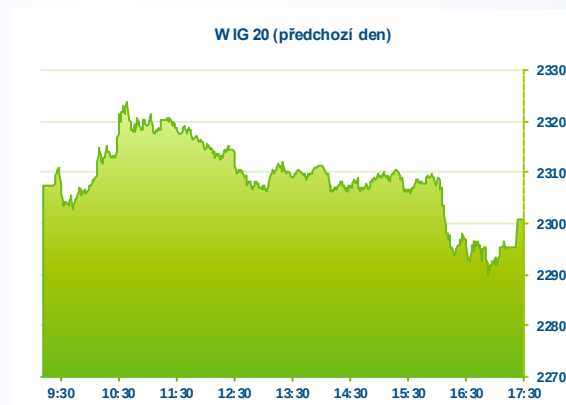
Německo

Index DAX odepsal 0,58 % na 12381,25 b. Na evropských trzích bylo ve čtvrtek klíčovou událostí zveřejnění minutes ECB, v návaznosti na ně rostly výnosy a sílila společná měna až ke 1,141 EURUSD. Vyšší dluhopisové výnosy pomohly bankám, v rámci německého DAXu tedy Commerzbank (CBK +3,3 %) nebo Deutsche Bank (DBK +2,1 %), mírně výše se pohyboval Volkswagen (VOW3 +1,8 %). Nejslabší akcií z třicítky tvořící DAX byla televizní ProSieben (PSM -3,5 %) po snížení hodnocení od BNP Paribas (cílová cena 38 €). V opozici k bankám se pak pohybovaly utility - E.ON (EOAN -1,8 %) a RWE (-1,1 %). Nejhuře se na evropském poli dařilo zdravotnickému sektoru, tedy také společnostem Merck (MRK -1,7 %) či Bayer (BAYN -1,6 %). Index Stoxx Europe 600 odepsal půl procenta.



Polsko

Index WIG 30 odepsal 0,3 % na 2660,31 b. Přesto, že se polský trh pohyboval po většinu dne s mírným ziskem, před závěrem seance se propadl do červených čísel a prohloubil tak včerejší ztráty. Nejvíce klesala oděvní LPP (LPP), dále PKN Orlen (PKN) nebo těžařská společnost PGNiG (PGN). Na růstové straně byla PKO Bank (PKO), Jastrzębska (JSW) či PGE (PGE).



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).