

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (květen): očekávání trhu: 112,0, předchozí hodnota: 112,7
- 11:00 Indikátor obchodního klimatu (květen): očekávání trhu: 47119, předchozí hodnota: 12785
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (květen - konečný): očekávání trhu: 0,2, předchozí hodnota: 0,2

Německo:

- 14:00 CPI (y-y) (květen předběžný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (květen - předběžný): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 1,4 %

USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (květen): očekávání trhu: 190 tis., předchozí hodnota: 204 tis.
- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (1Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 14:30 Osobní spotřeba (1Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,1 %

Akciový výhled

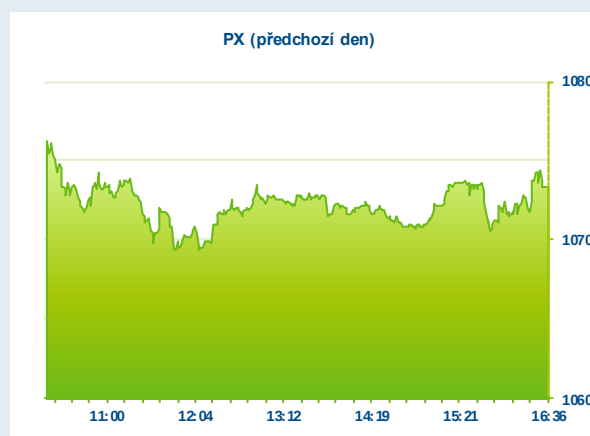
Po včerejším propadu by měla Evropa ve středu otevřít klidněji bez větších změn. Nervozita však bude přetrvávat. Pokus o stabilizaci by mohly začít především bankovní tituly, jejichž index od letošních maxim propadl přes -15% a jeho poslední výprodeje způsobila panika kolem Itálie. Wall Street v úterý neunikla negativnímu sentimentu z Evropy. Např. index SP500 oslabil přes -1%, ale jeho akce je možné považovat z technického pohledu za konstruktivní (pokles zastavila důležitá úroveň kolem 2680 bodů). Pražská burza se v úterý propadla na 1073 bodů (-1,4%), index PX tak neudržel úroveň 200 denní MA na 1083 bodech. Další silnou podporou by mohla být úroveň 1069 bodů (50 týdenní MA), která skutečně včera nakonec byla denním minimem. Zde bychom nadále (případně směrem k 1060 bodům) čekali pokus o nalezení krátkodobého dna. Zájem kupců již včera registroval ČEZ, jež se po úvodním poklesu na 547 Kč, vrátil zpět nad 550 Kč. Podporou pro jeho akcie by nadále měla být cena elektřiny. Sledovaná zůstane Erste, jež se i s příspěvím „ex dividendového“ data propadla k 900 Kč. I zde by se mohl její pokles zastavovat. Komerční banka i Moneta si vzhledem k situaci v sektoru nevedly až tak špatně, jejich menší volatilita by mohla pokračovat.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6953,25	0,13			
DJIA	24448	0,29			
S&P 500	2697,75	0,20			
DAX	12670	0,04			
Euro Stoxx 50	3418	0,18			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22018,52	-1,52	-2,62	1,31	13,60
Shanghai Composite	3066,57	-1,73	-2,92	-4,26	0,33
Hang Seng	30062,56	-1,38	-2,40	-1,17	18,61
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7396,59	-0,50	0,03	1,70	19,10
S&P 500	2689,86	-1,16	-1,58	-0,88	11,34
Dow Jones Ind. Avg.	24361,45	-1,58	-2,61	-2,67	15,57
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1566	0,24	-1,10	-5,13	3,43
EUR/CZK	25,892	-0,08	1,60	7,48	-5,30
USD/CZK	22,381	-0,34	0,49	1,92	-2,15
USD/JPY	108,76	0,01	-1,21	1,94	-1,88
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1300,1	-0,12	0,63	-1,35	2,87
Ropa	66,63	0,02	-7,76	8,35	33,44

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

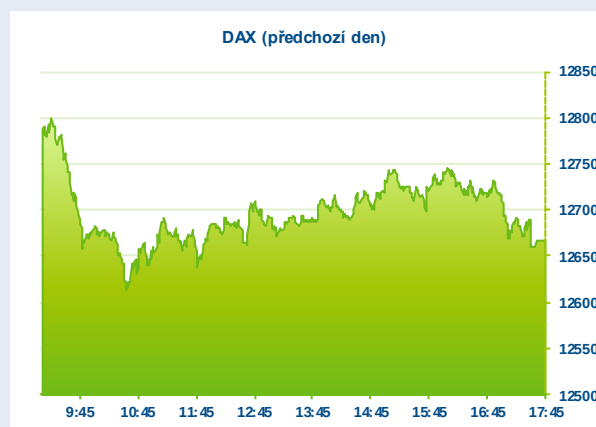
Česká republika

Západoevropské trhy se dnes ponořily do záporného teritoria v souvislosti s politickou krizí v Itálii, kde se nedaří sestavit vládu, což může vyústit až k předčasným volbám. Zasažena byla rovněž pražská burza, která měřeno indexem PX odepsala -1,41% na 1 073 bodů. V Evropě nejvíce klesal bankovní sektor, což srazilo i finanční emise na pražské burze. Největší pokles zaznamenala Erste Bank (903 Kč -4,75%) při nejvyšším denním objemu 172 mil. Kč. Nicméně nutno poznamenat, že větší část této ztráty je technického charakteru, když se bankovní emise obchodovala první den bez nároku na dividendu 1,20 EUR hrubého. Komerční banka odepsala -1,65% na 895 Kč a Vig si pohoršil o -2,08% na 635 Kč. Moneta Money Bank ztrácela méně a to -0,39% s oceněním u 77 Kč. Philip Morris padl pod metu 15 000 Kč (-1,45%). Naopak Čez po předchozích poklesech korigoval a polepšil si o 0,54% na 554 Kč.



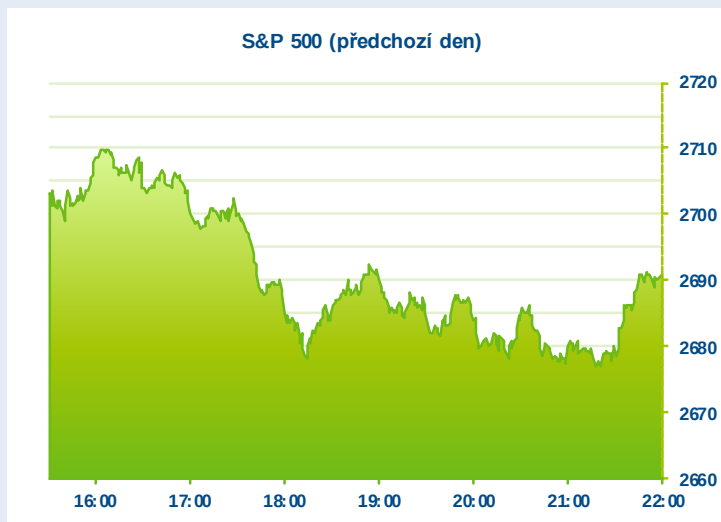
Německo

Německý DAX se v úterní seanci obchodoval od otevření v červených číslech a v průběhu seance ztráty rozšířil. Nakonec uzavřel slabší o 1,56 %. Index táhl dolů zejména bankovní domy, které tlačí do záporu nejistota kolem politické situace v Itálii. Italské výnosy dnes rapidně rostly, když dvouletý italský vládní bond si připsal 1,5 procentního bodu (150 bazických bodů) až k hranici 2,5 %. Německé bondy jakožto bezpečný přístav tak prudce rostly, výnosy desetiletého vládního bondu poklesly na 0,277 %. Deutsche bank (DBK; -4,6 %) tak klesala nejvýrazněji z celého indexu, Commerzbank jí v poklesu zdatně sekundovala (CBK; -4,1 %). Výrazně ale odepisovaly i pojišťovací společnosti Munich Re (MUV; -3,7 %) a Allianz (ALV; -3,0 %) či výrobce automobilových součástek Continental (CON; -3,0 %), kterému nepomáhalo ani slabší euro (EUR/USD 1,550). Na opačné straně indexu uzavřela realitní společnost Vonovia (VNA; +0,9 %). Mírněji posílil ThyssenKrupp (TKA; +0,5 %). Americké ministerstvo spravedlnosti dnes podle očekávání oficiálně potvrdilo schválení akvizice Monsanto ze strany Bayeru (BAYN; -0,64 %).



USA

Zámořské akciové trhy reflektovaly nepříznivý vývoj v Evropě na pozadí eskalace politického napětí v Itálii a citelně oslabily v čele s tradičním indexem Dow Jones, klesající bezmála o 1,6%, širší index S&P500 pak ztratil téměř 1,2%. Relativním vítězem se staly technologie, když Nasdaq odepsal „jen“ 0,5% při solidním vývoji největších společností příslušného sektoru. Nejistá politická situace v Itálii znamenala pokračující posilování bezpečných přístavů – dluhopisy rapidně zpevnily (výnos referenčního 10letého vládního bondu propadl na 2,78% z předchozích 2,94% při poklesu tržních výnosů napříč splatnostmi), podobně jako americký dolar, který vůči euru posílil o 0,7% na 1,1535 EURUSD a nachází se tak na nejsilnější úrovni od července loňského roku, zatímco řada věhlasných domů ještě nedávno predikovala úplně opačný vývoj. Aneb "o Itálii nikdo nevěděl". Navzdory sílícímu dolaru mírně přidalo i zlato (+0,2%), které opět pokořilo metu 1300 USD/oz. V eurovém vyjádření nyní úspěšně otestovalo zářijová maxima. Tržní turbulence nenechaly chladnou ani domácí korunu, která na mělkém trhu oslabila nadohled k hranici 26 korun za euro bez ohledu na slovní intervence guvernéra J. Rusnoka v předchozích dnech. Výrazný pokles tržních sazeb nesvědčil bankovním institucím, které se ocitly pod výrazným prodejním tlakem v čele se State Street (STT) a Morgan Stanley (MS), ztrácející více než 5% a celkově subsektor v rámci S&P500 odepsal 3,4%. Nedařilo se ani průmyslovým a komoditním společnostem, které souhrnně ztratily 1,8%. Naopak defenzívy (reality a utility) dokázaly uzavřít s mírnými zisky. Z dalších zajímavých individuálních pohybů zmiňme bezmála 6% pokles akcií dodavatele automobilových náhradních dílů BorgWarner (BWA) s vyšší expozicí v Evropě. Naopak v zelených se držel výrobce pamětí DRAM Micron Technology (MU +2,1%), mířící na nejvyšší hodnoty od dob technologické bubliny v r. 2000 díky pozitivním analytickým komentářům. V popředí se necházel i dodavatel zařízení pro výrobu displejů a čipů Applied Materials (AMAT +2,3%) v návaznosti na spekulace o možném přechodu Apple na kvalitnější displeje OLED u nových modelů iPhoneů.



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 k 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 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 k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).