

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (1Q): očekávání trhu: 6,2 %, předchozí hodnota: 5,3 %

Německo:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (červen): očekávání trhu: 18,5, předchozí hodnota: 19,2
- 11:00 PPI (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 11:00 PPI (y-y) (duben): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,1 %

USA:

- 16:00 Průmyslové objednávky (duben): očekávání trhu: -0,5 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (duben - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,7 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (duben - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,0 %

Akciový výhled

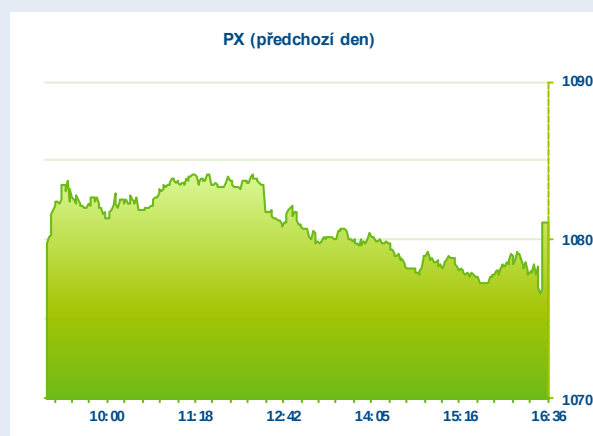
Evropa by měla začít nový týden růstově, dle indikací futures by např. DAX mohl v úvodu posílit +0,7%. Zlepšený vývoj po jinak ne příliš vydařeném minulém týdnu byl patrný již v pátek. Indexy posilovaly kolem +1% a dokázaly se „přenést“ přes zprávy z Itálie a obchodní války v podobě zvýšených cel. Aktivita by dnes mohla být k vidění v evropském bankovním sektoru, kde se objevují zprávy o uvažovaných velkých fúzích (Unicredit +Societe Generale). Od úvah k provedení sice ještě může být delší cesta, ale akcím v sektoru by to mohlo pomoci. Index PX pražské burzy „dobyhl“ úroveň 200 denní MA během pátku a uzavřel na 1087 bodech. Pozitivní sentiment na domácím trhu by z konce minulého týdne měl vydržet. Hlavní tituly (ČEZ, KB, Erste, Moneta) by mohly registrovat převahu nákupních pokynů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7102,5	0,28			
DJIA	24684	0,22			
S&P 500	2737,5	0,14			
DAX	12786,5	0,72			
Euro Stoxx 50	3463	0,58			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22475,94	1,37	-1,24	2,06	11,64
Shanghai Composite	3091,07	0,52	-2,11	-6,07	-0,89
Hang Seng	30945,9	1,49	-0,31	-1,78	18,15
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7554,33	1,51	1,75	5,21	20,93
S&P 500	2734,62	1,08	0,25	2,13	12,53
Dow Jones Ind. Avg.	24635,21	0,90	-0,71	0,11	16,51
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1688	0,24	0,57	-5,25	3,87
EUR/CZK	25,784	0,00	-0,31	7,08	-5,64
USD/CZK	22,047	-0,33	0,16	1,53	-2,00
USD/JPY	109,68	0,14	0,25	3,29	-0,70
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1293	-0,32	-0,82	-2,04	0,96
Ropa	65,7	-0,11	-3,07	5,31	38,08

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

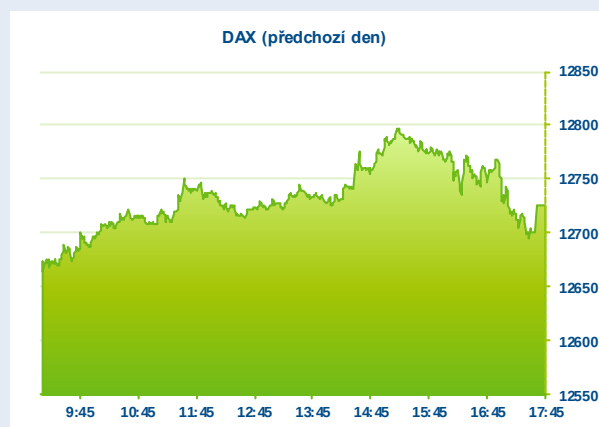
Česká republika

Zklidnění situace okolo Itálie, kde nakonec vznikne nová vláda, povzbudilo západoevropské burzy, které se tak od openu vydaly do kladného teritoria. Dařilo se taktéž pražské burze, když posílila o 0,46% na 1 081 bodů. Zisk indexu PX mohl být ještě o 0,5% vyšší, nebýt technického poklesu akcií O2 (265 Kč -5,36%), které se obchodovaly první den bez nároku na dividendu. Celková výplata pro akcionáře bude u telekomunikační společnosti 21 Kč na akcii. Včerejší pokles v závěrečné aukci korigovaly akcie Komerční banky (909 Kč +1,62%) a Philip Morris (14 980 Kč +2,88%). V kladném teritoriu uzavřela rovněž Erste Bank (927 Kč +0,61%) při nejvyšším denním objemu 169 mil. Kč. Dále pak Moneta Money Bank si polepšila o 0,52% a Čez se zvedl o +1,09% na 558 Kč. Pojišťovna Vig stagnovala u 638 Kč. Za celý týden si index PX pohoršil o -0,5%



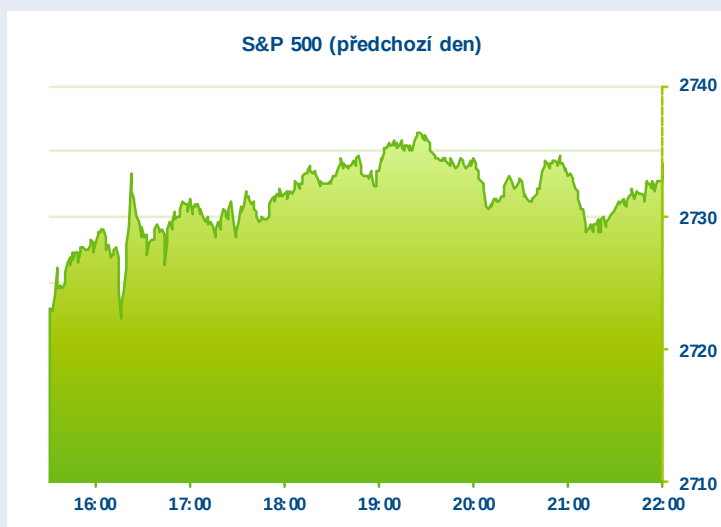
Německo

Německému indexu DAX se dnes povedlo umazat část ze svých včerejších ztrát, když uzavřel silnější o 0,75 % na 12699,34 b, zhruba 100 bodů pod svým denním maximem. Nejziskovějším titulem byla Commerzbank, jejíž akcie zhodnotily o 4,8 % po zprávě, že ratingová agentura Standard&Poor's snížila úvěrový rating hlavnímu konkurentovi, Deutsche Bank. Samotná Deutsche Bank přidala 2,8% a umazala tak část ze svých včerejších 6,9% ztrát. Pojišťovna Munich Re posílila o 2,6 % a odpoutala se od nejnižších hodnota za posledních 8 měsíců. Relativně Mírné ztráty si zapsaly společnosti Venovia (VNA; -1,1 %), RWE (RWE; -0,9 %) a E.ON (EOAN; -0,7 %).



USA

Zámořské trhy navazují na pozitivní seanci v Evropě, kde indexy připisovaly jednocentní i vyšší zisky, a rostly. Celý týden významně ovlivňovala náladu na trzích nevyzpytatelná politická situace v předlužené Itálii. Dnes se zde podařilo jmenovat vládu složenou ze dvou euro-skeptických stran. Uklidnila se divoká situace na trhu s italskými vládními dluhopisy. Včerejší zpráva o zavedení amerických cel na evropské výrobky nezpůsobila velké zchlazení, ale jistě ještě v příštích dnech bude hrát významnou roli. V průběhu dne pomohlo americkým akciím i několik překvapivě dobrých makrodat. Především přírůstek nových pracovních míst nebo výrobní ISM dodaly trhu další prorůstový impuls. Znovu se tak přibližuje zvyšování sazeb, pravděpodobnost zvýšení již na nejbližším zasedání FED (13.6.) je nyní 83%. Z jednotlivých sektorů zaznamensly nejvyšší růsty informační technologie, když lídr oboru Apple (AAPL +1,56%) se pohybuje v blízkosti historických maxim kolem 190 dolarů. Rostl i sektor základních materiálů. Naopak pod tíhou oslabující ceny ropy klesaly utility, jako jediný sektor v indexu S&P.



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 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Sengu 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).