

6. června 2018

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (duben): očekávání trhu: 13,0 mld., předchozí hodnota: 18,7 mld.
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,7 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (duben): očekávání trhu: 9,0 %, předchozí hodnota: -1,1 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (1. června): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,9 %
- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (1Q - konečný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 14:30 Jednotkové náklady na práci (1Q - konečný): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,7 %
- 14:30 Obchodní bilance (duben): očekávání trhu: -\$49,0 mld., předchozí hodnota: -\$49,0 mld.
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (1. června): očekávání trhu: -3000 tis., předchozí hodnota: -3620 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (1. června): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -556 tis.

Akciový výhled

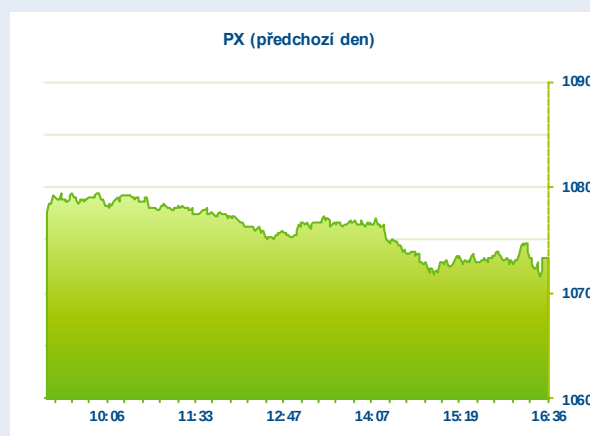
Evropské indexy by mohly začít střeďeční obchodování mírně růstově, např. DAX dle indikací futures +0,1%. Tento týden se zahraničním trhům zatím daří, když dvakrát po sobě posilovaly. Výjimkou je finanční sektor, který včera v Evropě zamířil znovu silně dolů (-1,7%). Pražská burza je právě negativním vývojem bank podstatně ovlivněna (Erste -2,3%, VIG -1,7%). Index PX tak tento týden zatím nerostl a včerejší pokles vrátil jeho hodnotu na 1073 bodů (-0,6%), tedy do blízkosti minim z minulého týdne. Dle předběžných zpráv by ECB mohla na zasedání příští týden debatovat případný konec tzv. QE programu. Uvidíme, zdali to akciím bank dnes či v příštích dnech pomůže. Ztrácet dále by neměly. To by mohlo domácími indexu pomoci minimálně ke stabilizaci.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7193,75	0,20			
DJIA	24904	0,33			
S&P 500	2756,5	0,18			
DAX	12799	0,07			
Euro Stoxx 50	3461	0,17			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22625,73	0,38	0,81	7,12	11,74
Shanghai Composite	3115,93	0,06	-0,20	-4,38	0,73
Hang Seng	31295,11	0,65	2,00	4,04	20,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7637,86	0,41	3,26	4,19	21,32
S&P 500	2748,80	0,07	2,19	1,02	12,84
Dow Jones Ind. Avg.	24799,98	-0,06	1,80	-0,30	17,07
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,174	0,20	0,68	-5,41	4,12
EUR/CZK	25,583	-0,13	-1,65	6,38	-6,56
USD/CZK	21,79	-0,30	-0,99	0,66	-2,77
USD/JPY	109,94	0,15	0,97	3,68	0,51
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1301	0,08	-0,27	-2,00	0,45
Ropa	65,87	0,63	-3,22	7,98	36,31

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

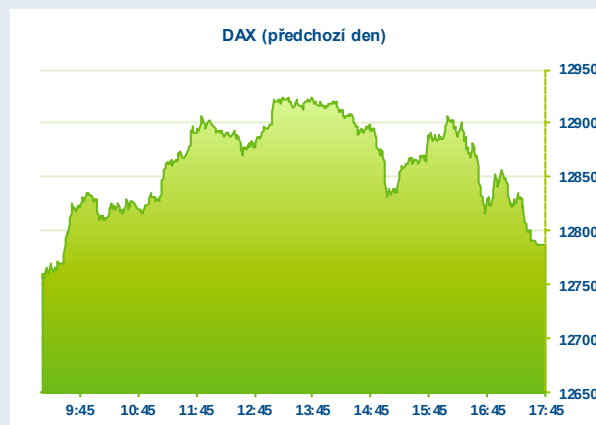
Česká republika

Ani zisky západoevropských trhů nepomohly pražské burze k růstu a index PX nakonec oslabil o -0,63% na 1 073 bodů. Podobně jako včera se nedařilo finančním titulům a to především rakouským emisím, kde byl pokles umocněn posílením koruny proti euru. Erste Bank tak nakonec padla o -2,33% na 896 a pojišťovna Vig odepsala -1,67% na 619 Kč. Ztrácely i tuzemské banky, ale výrazně méně, Moneta Money Bank o -0,19% se závěrem těsně pod 77 Kč a Komerční banka klesla o -0,44% na 907 Kč. V záporu uzavřelo i mediální Cme (-1,18%). Čez zakončil bez výraznější změny pod 565 Kč (-0,09%) při nejvyšším denním objemu 144 mil. Kč. Naopak akcie O2 korigovaly včerejší ztrátu a posílily o 0,95% na 265 Kč. V zisku zakončil i Philip Morris (15 460 Kč +1,84%) a nejvíce si polepšila Kofola (380 Kč +2,70%).



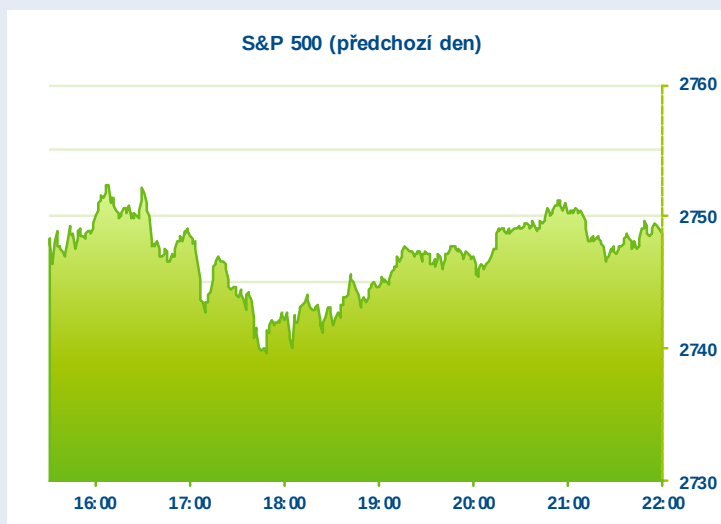
Německo

Index DAX vzrostl o 0,13 % na 12787,13 b. Německý index DAX během dne rostl až o 1,2 % a atakoval 20denní průměr, nakonec však většinu zisků odevzdal a skončil na kladné nule. Trhy se vyrovnávají se zostřeným obchodním klimatem – zatímco Evropská unie a Kanada zvažují odpověď na americká cla, Mexiko je dnes již představilo. Italské akcie odepsaly přes procento, nedařilo se ani vládním dluhopisům. Nejistota nesevědí evropskému finančnímu sektoru, v Německu akciím Commerzbank (CBK; -2,8 %) a Deutsche Bank (DBK; -1,2 %). V Evropě se dnes dařilo sektoru polovodičů, který na německém parketu reprezentuje výrobce čipů Infineon Technologies (IFX; +2,7 %). Posílily také akcie zdravotnické společnosti Fresenius Medical Care (FME; +1,4 %).



USA

Zatímco tradiční index DJIA i širší index S&P 500 uzavřely v blízkosti včerejších závěrečných hodnot, technologický Nasdaq pokračoval v růstu, když zpevnil o 0,4% uzavřel tak na novém historickém maximu, podobně jako vlajkové lodě Apple (AAPL +0,8%), Amazon (AMZN +1,9%) či Netflix (NFLX +1,1%). Vedle technologií se dnes dařilo maloobchodníkům v návaznosti na lepší než očekávaná kvartální čísla prodejce oděvů a módních doplňků G-III Apparel Group (GIII +11,7%). Současně podporou byly i reportované květnové maloobchodní prodeje, které meziročně stouply o 4,1%. V popředí se tak v rámci S&P500 drželi i prodejci Gap (GPS +6,9%) či Macy's (M +8%). Solidní sektorovou výkonnost dnes předvedly i základní materiály (+0,8%), naopak se nedařilo defenzivním odvětvím – utility ztratily 0,6%, reality a segment nezbytných statků pak končily slabší o 0,5%. Mezi individuálními poraženými dnes najdeme provozovatele zámořských plaveb Norwegian Cruise Line Holdings (NCLH -4,2%), Royal Caribbean Cruises (RCL -4%) či Carnival (CCL -4,2%) po varování analytiků z dílny Morgan Stanley ohledně druhé poloviny roku, spatřující v sektoru nadbytek kapacit, stagnující ceny a růst nákladů v důsledku silného dolaru a vysoké ceny ropy.



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 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 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).