

Očekávané události

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (květen): očekávání trhu: 105,0, předchozí hodnota: 104,8
- 14:30 CPI (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Jádrový CPI (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 CPI (y-y) (květen): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (květen): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 14:30 Index spotřebitelských cen - jádrový, sezónně očištěn (květen): očekávání trhu: 256884, předchozí hodnota: 256450
- 20:00 Státní rozpočet (květen): očekávání trhu: -\$139,5 mld., předchozí hodnota: \$214,3 mld.

Akciový výhled

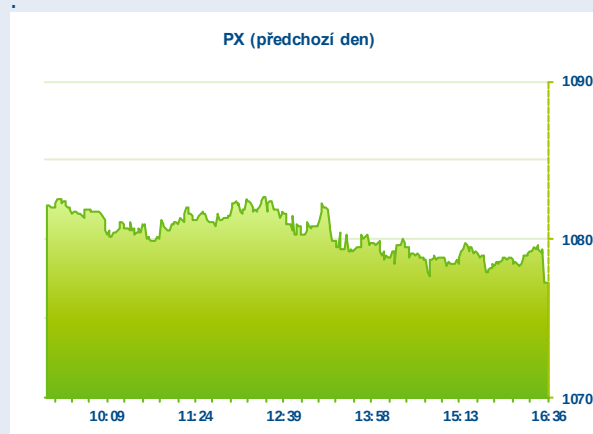
Zahraniční trhy vstoupily do nového týdne růstově a pro dnešní den indikují futures opět kladný start. Nap. DAX by mohl otvírat výše +0,7%. Wall Street se po pondělním růstu dostala na nejvyšší hodnoty od března, sledovaný index SP500 je tak na dohled úrovni 2800 bodů. Před investory jsou však teprve dvě nejdůležitější události tohoto týdne, zasedání FEDu (středa) a ECB (čtvrtek). Teprve druhá část týdne tak napoví, zdali se indexy dokáží dále zvednout i v krátkodobém horizontu. Pražská burza se zatím nedokáže vymanit z posledních neslých nemastných výkonů. Erste se sice podařilo zvednout nad 940 Kč, ale pro změnu oslaboval ČEZ (555 Kč). ČEZ nicméně obdržel zvýšenou cílovou cenu od KB na 620 Kč s doporučením koupit. Akcie ČEZu by dnes mohly posilovat. Zlepšený vývoj bankovních titulů v Evropě by mohl pomoci i domácím titulům jako KB či Moneta. Zvyšovat aktivita by se mohla u akcií mediální CETV, jež v zámoří uzavírala na 86 Kč..

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7182,25	0,17			
DJIA	25372	0,17			
S&P 500	2787	0,14			
DAX	12924	0,58			
Euro Stoxx 50	3495	0,34			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22878,35	0,33	1,46	6,22	13,94
Shanghai Composite	3076,17	0,77	-1,24	-7,69	-3,34
Hang Seng	31172,42	0,35	0,21	0,22	19,34
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7659,93	0,19	0,70	1,31	23,39
S&P 500	2782,00	0,11	1,28	-0,16	14,40
Dow Jones Ind. Avg.	25322,31	0,02	2,05	-0,05	19,04
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1763	-0,16	0,39	-5,05	5,03
EUR/CZK	25,627	-0,08	-0,34	5,92	-6,78
USD/CZK	21,781	0,16	0,04	0,58	-2,16
USD/JPY	110,40	0,35	0,56	3,60	0,44
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1298,5	-0,19	-0,11	-2,16	2,47
Ropa	66,11	0,12	1,04	8,87	42,79

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

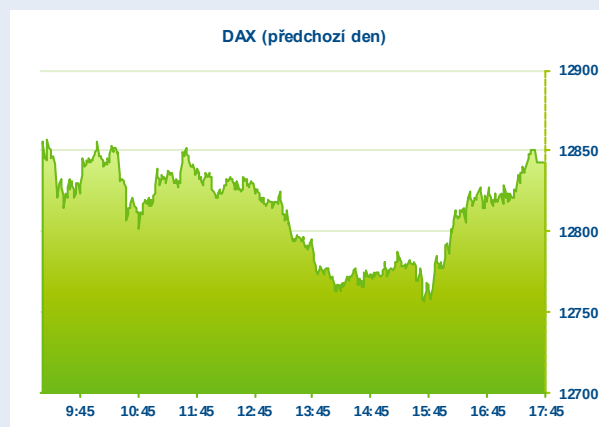
Česká republika

V Evropě se v úvodu týdne dařilo finančnímu sektoru poté, co italská vláda dala najevo, že nepreferuje opustit eurozónu. S tím korelovaly v Praze především rakouské finanční emise a Erste Bank si tak polepšila o 2,01% na 942 Kč a Vig se zvedl o 0,73% na 625 Kč. Největší zisk si připsalo mediální Cme (86 Kč +2,38%), když dorovnávalo páteční nárůst na Nasdaqu. I přes uvedené slušné nárůsty výše uvedených titulů, nezakončil index PX nakonec se ziskem a odepsal minimálních -0,01%. Stalo se tak především kvůli akciím Čez, které s poklesem cen emisních povolenek a el. energie padly o -1,60% na 555 Kč. Negativně se však projevuje i rebalance indexu CECE, kde se elektrárenské společnosti koncem týdne sníží váha. Nedařilo se ani tuzemským bankám, jelikož Komerční banka klesla o -0,33% na 906 Kč a Moneta Money Bank odepsala -0,19% a ocenění tak zůstalo pod 77 Kč. Philip Morris pak ztratil -1,43% na 15 160 Kč.



Německo

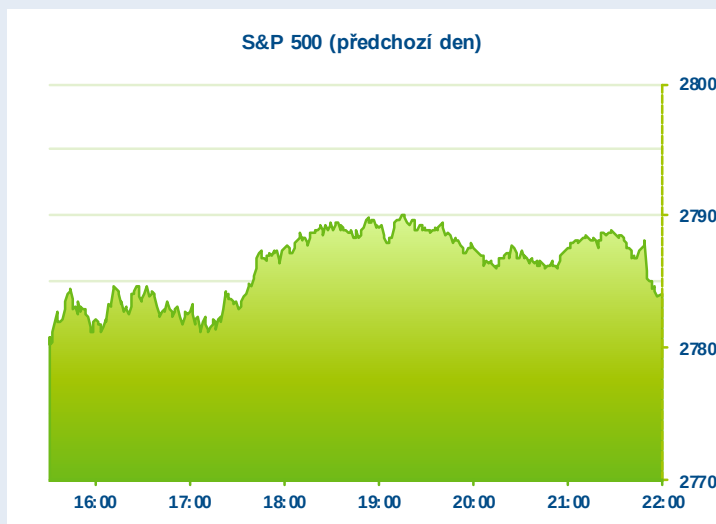
Německý DAX v úvodu tohoto týdne zažil vcelku volatilní seanci. Index otevřel v kladném teritoriu, v půlce seance však zisky odevzdal, aby se ve druhé polovině obchodování opětovně navrátil do zisku a nakonec uzavřel silnější o 0,60%. Dařilo se Commerzbank (CBK; +3,5 %), která se dočkala zvýšeného doporučení ze strany HSBC na buy z předchozího hold. Cílová cena byla zvýšena z 11 eur na 13 eur. V pátek se na veřejnost dostala zpráva o jednání šéfa Deutsche Bank Paula Achleitnera s významnými akcionáři a se zástupci německé vlády ohledně fúze s Commerzbank. Německá vláda zprávu odmítla komentovat. Deutsche Bank (DBK) dnes posílila o 1,29 %. Ještě výrazněji posilovaly společnosti Deutsche Telekom (DTE; +2,3 %), BASF (BAS; +2,2 %), Linde (LINU; +1,8 %) či Siemens (SIE; +1,7 %).



USA

Zámořské akcie uzavřely první obchodní seanci nového týdne se symbolickými zisky. Hlavní akciové indexy posílily 0,02 – 0,19%. Dařilo se většině sektorů v čele se spotřebitelskými firmami (+0,8%) a telekomunikacemi (+0,7%). Z opatrného optimismu nedokázaly těžit utility (-0,3%), reality (-0,1%) a finanční sektor (-0,3%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedla Semptra Energy (SRE +15%), provozovatel energetické infrastruktury na americkém kontinentě. Akcie reagovaly na zprávu, podle které dva její významní akcionáři požadují rozsáhlou reorganizaci včetně odprodeje mexických a jihoamerických aktiv společnosti. Opačným směrem zamířila díky škodám způsobeným loňskými požáry v Kalifornii utilita PG&E Corporation (PCG -3,9%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně výrazně oslabily zemědělské plodiny (kukuřice -2,8%, sója -1,6%, pšenice -1,1%) a měď (-1,5%), zatímco zemní plyn (+2,0%), stříbro (+0,8%) a ropa (+0,5%) posílily.

S&P 500 (předchozí den)



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).