

## Očekávané události

### Eurozóna:

- 13:45 Refinanční sazba ECB (14. června): očekávání trhu: 0,000 %, předchozí hodnota: 0,000 %
- 13:45 Zápůjční sazba ECB (14. června): očekávání trhu: 0,250 %, předchozí hodnota: 0,250 %
- 13:45 Depozitní sazba ECB (14. června): očekávání trhu: -0,400 %, předchozí hodnota: -0,400 %

### USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (květen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Index importních cen (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,8 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (8. června): očekávání trhu: 89, předchozí hodnota: 92

## Akciový výhled

Po včerejším růstu se na začátku dnešního dne vydají evropské indexy do červených čísel. Např. futures na DAX indikují otevření níže -0,5%. Americký FED zvýšil podle očekávání úrokovou sazbu +0,25% a jeho výhled se nesl spíše v jestřábím tónu, Wall Street následně ztrácela do -0,5%. Ještě očekávanější bude dnešní zasedání ECB a odpolední tisková konference šéfa Draghiho. Investoři budou zvědaví na komunikaci směrem k ukončení tzv. QE. Kromě Eura, jež by mohlo z ukončení QE profitovat, se dají očekávat pohyby také v bankovním sektoru. Pražská burza ve středu uzavírala na 1082 bodech, zlepšený závěr předvedl ČEZ (+0,7%) i Komerční banka (+1%). Akciím KB nyní „vyhovuje“, že investoři začínají sázet na dřívější zvýšení úrokových sazeb ze strany ČNB. ČEZ by měl v červnu profitovat z blížícího se termínu pro výplatu dividendy. Erste uzavírala ve Vídni na 935 Kč a mohla by dnes být opět volatilní. Celkově index PX zůstává pod úrovní 200 denní MA (1086 bodů) a zřejmě se nad tuto technickou hladinu nedostane ani dnes.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |       |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|
| Nasdaq 100          | 7186,5         | -0,25 |       |       |       |
| DJIA                | 25157          | -0,11 |       |       |       |
| S&P 500             | 2771,75        | -0,09 |       |       |       |
| DAX                 | 12822          | -0,61 |       |       |       |
| Euro Stoxx 50       | 3464           | -0,52 |       |       |       |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Nikkei 225          | 22738,61       | -0,99 | 1,51  | 4,54  | 15,42 |
| Shanghai Composite  | 3035,22        | -0,48 | -2,10 | -7,87 | -3,30 |
| Hang Seng           | 30355,36       | -1,20 | -1,71 | -2,77 | 18,85 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Nasdaq Composite    | 7695,70        | -0,11 | 0,08  | 2,46  | 23,72 |
| S&P 500             | 2775,63        | -0,40 | 1,38  | 0,14  | 14,71 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 25201,20       | -0,47 | 2,10  | 0,56  | 19,24 |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| EUR/USD             | 1,1804         | 0,13  | 0,06  | -4,06 | 5,23  |
| EUR/CZK             | 25,718         | 0,15  | -0,27 | 5,54  | -6,57 |
| USD/CZK             | 21,777         | -0,01 | -0,23 | 1,28  | -1,67 |
| USD/JPY             | 110,04         | -0,25 | 0,31  | 3,48  | 0,43  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Zlato               | 1302,8         | 0,28  | 0,16  | -1,14 | 2,24  |
| Ropa                | 66,44          | -0,12 | 0,85  | 8,49  | 47,90 |

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

### Česká republika

Pražská burza se měřeno indexem PX během seance pohybovala v úzkém pásmu okolo včerejšího závěru a kontinuální část obchodního dne zakončila s mírnou ztrátou - 0,05%, nicméně díky silné závěrečné aukci nakonec zakončila se ziskem 0,29% na 1 082 bodech. Seance byla relativně poklidná, podobně jako na globálních akciových trzích, když investoři vyčkávají na dnešní výstup ze zasedání Fedu a zítřejší ECB. Čez si polepšil o 0,72% na 562 Kč při nejvyšším denním objemu 150 mil. Kč. Dařilo se i Komerční bance s přírůstkem 1,05% na 912 Kč a Moneta Money Bank si polepšila o 0,33%. Pátou seanci v řadě posilovalo mediální Cme, dnes o 2,19% k 89 Kč. Naopak korekce bankovního sektoru v Evropě se projevila i na pražské burze a po dvou růstech tak oslabil Erste Bank o -0,86% na 940 Kč, Vig stagnoval na 628 Kč. Akcie O2 si pohoršily o -0,58% na 258 Kč. Slušný objem 11 mio. CZK zaznamenal Avast se stagnací kurzu na 64 Kč, když titul bude od příštího týdne součástí indexu PX.

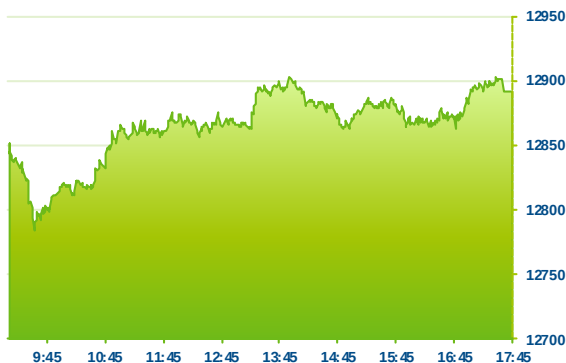
PX (předchozí den)



### Německo

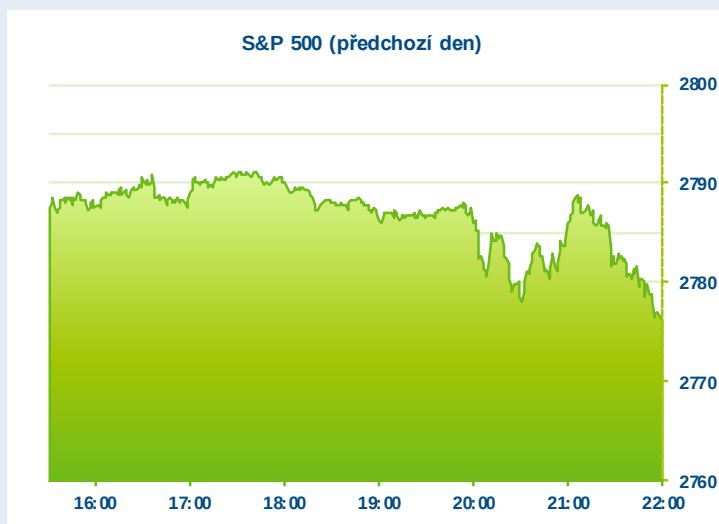
Index DAX zpevnil o 0,38 % na 12890,58 b. Evropskému trhu dnes nahrála úspěšná aukce italských dluhopisů. Mezi německými akciemi si největší zisky připsala Lufthansa (LHA; +3,3 %) a Bayer (BAYN; +2,5 %). Naopak se nedařilo HeidelbergCementu (HEI; -2,1 %) a Deutsche Telekomu (DTE; -1,2 %).

DAX (předchozí den)



## USA

Americké indexy se po celý den obchodovaly v neutrálních mezích a vyčkávaly na nejzásadnější událost celého týdne, oznámení o sazbách FED. Po oznámení zamířily indexy dolů. Centrální banka nakonec přistoupila ke zvýšení sazeb na 1,75% - 2% a připojila několik zajímavých komentářů. Předně z prohlášení vyplývá, že by nás letos mohly čekat celkově 4 zvýšení (doposavad máme za sebou dvě) a v roce 2019 další 3, za další se vyjádřila ve smyslu, že ekonomická aktivita je solidní (doposavad bylo umírněná) a na konec FED zopakoval, že jeho měnová politika zůstává akomodativní. Na korporátní úrovni bylo nejsledovanější rozhodnutí amerického federálního soudu a schválení fúze dvou telekomunikačních gigantů AT&T a Time Warner. Uvedené rozhodnutí dává pozitivní signál pro všechny již oznámené nebo spekulované akvizice a fúze v mnoha amerických sektorech. Spojení velkých by mohlo být průchodnější. Právě z této myšlenky těžily akcie firmy Twenty-First Century Fox, o kterou se perou Disney a Comcast. Propadlímek dne jsou akcie poradenské H&R Block, která oznámila slušné výsledky, ale zklamala výhledem v konferenčním hovoru. Zajímavým růstem se dnes prezentují akcie streamovací služby Netflix, kde analytici Golman Sachs zvýšili doporučení s cenou 490 USD.



<sup>1</sup>Změna 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 předchozí den 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).