

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 PPI (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 11:00 PPI (y-y) (květen): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (květen): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,7 %

USA:

- 16:00 Průmyslové objednávky (květen): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -0,8 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (květen - konečný): očekávání trhu: -0,5 %, předchozí hodnota: -0,6 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (květen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,2 %

Akciový výhled

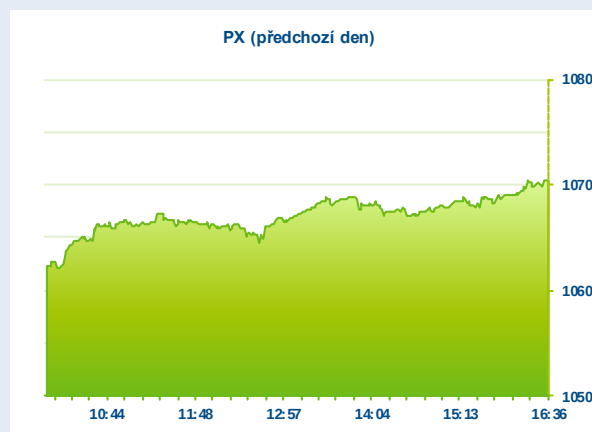
Futures indikují v úterý pro evropské trhy úvodní růst, budou tak mít šanci napravit včerejší neúspěšný vstup do druhého pololetí. DAXu může pomoci dohoda na politické scéně (CDU/CSU). Wall Street včera úvodní pokles k technické podpoře u 2700 bodů odvrátila a nakonec rostla. Zatímco volatilita na zahraničních trzích může tento týden pokračovat, pražská burza včera pocítila převahu nákupních pokynů. Kupci tak vstoupili na trh, aby využili příznivých cen. Index PX uzavíral výše na 1070 bodech a šel proti negativnímu sentimentu v okolí. Viditelný obrat zaznamenal ČEZ, který se od úrovně kolem 520 Kč odrazil k růstu nad 540 Kč. Na akcie jsme byli po dividendovém poklesu příznivě naladěni, když ceny podkladových aktiv se pro firmu vyvíjejí příznivě. Smíšeným signálem jsou prodeje akcií ČEZ ze strany managementu. Nyní krátkodobě by se mohly akcie po růstu spíše konsolidovat pod 550 Kč. Erste zůstává v krátkodobém kanálu, kde se kolem 930 Kč zatím spíše vyskytuje ochota realizovat rychlé zisky. U akcií KB bychom po rychlém posunu nad 940 Kč čekali snížení nákupní aktivity.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7130,25	0,19			
DJIA	24326	0,16			
S&P 500	2729,75	0,09			
DAX	12318	0,69			
Euro Stoxx 50	3379	0,48			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21785,54	-0,12	-2,36	1,98	8,88
Shanghai Composite	2779,01	0,12	-2,93	-12,25	-13,06
Hang Seng	28376,27	-2,00	-1,31	-3,78	11,51
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7567,69	0,76	0,47	10,15	23,24
S&P 500	2726,71	0,31	0,35	5,61	12,52
Dow Jones Ind. Avg.	24307,18	0,15	0,22	2,80	13,85
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,164	0,01	-0,06	-5,14	2,45
EUR/CZK	26,074	-0,02	0,77	8,57	-2,52
USD/CZK	22,397	-0,03	0,68	2,99	-0,16
USD/JPY	111,03	0,13	0,89	4,17	-2,06
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1242,1	0,03	-1,26	-6,90	1,88
Ropa	72,4	1,09	4,49	14,07	53,08

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

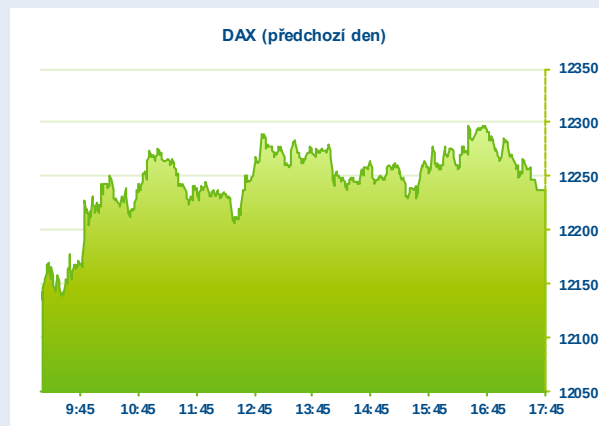
Česká republika

Pražská otevřela prázdninový kvartál růstem o 0,6 % na 1070,5 bodu. Zobchodovalo se slušných více než 0,6 mld. Kč. Nejživěji bylo na akcích energetické společnosti ČEZ. Ráno se totiž objevila silná prodejní objednávka – 30 mil. Kč – která jehličkou poslala ČEZ až k 515 Kč (-2,5 %). Obchodování tak bylo kvůli volatilitě na několik minut přerušeno. Akcie ČEZu se však velmi rychle otřepaly a uzavřely s 3,1% ziskem na 543,5 Kč. Odpolední hlášení pro ČNB ukázalo, že se nejednalo o fat finger, nýbrž o prodej akcií Ladislava Štěpánka, člena představenstva ČEZu zodpovědného za klasickou energetiku. Nejvyšší objem za poslední dva týdny zaznamenala Moneta (+1,7 %), která rostla na pozadí spekulací tisku, podle kterých by o bankovní dům měla mít zájem česká pobočka rakouské Raiffeisenbank. Moneta, která zopakovala, že „je připravena podpořit jakoukoliv smysluplnou nabídku“, tak uzavřela nejvýše za poslední měsíc. Převaha nákupních objednávek byla znát také u Komerční banky (+1 %), která se tak přehoupala přes hranici 940 Kč. Nedařilo se naopak rakouským titulům, když VIG odepsal 1 % a Erste 0,8 %.



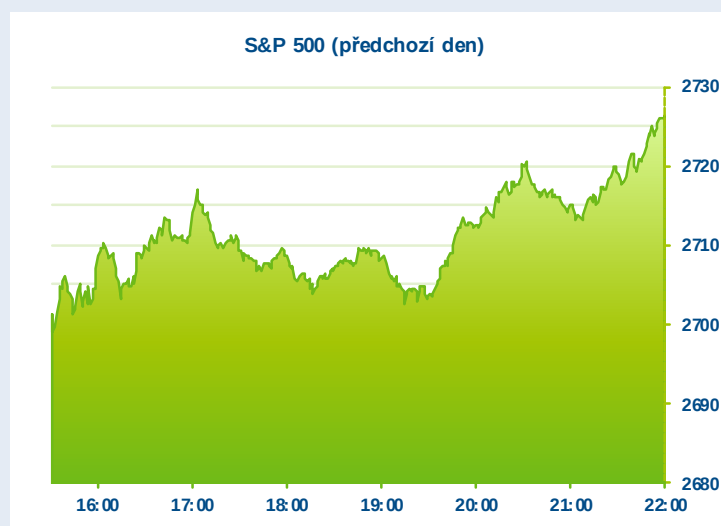
Německo

Německé akcie vstoupily do třetího kvartálu s mírnou ztrátou. Index DAX krátce po zahájení obchodování našel své denní minimum na 12135 b. a v průběhu obchodování část svých ztrát umazal a nakonec zakončil slabší o 0,49 % na 12246,2 b. Nejztrátovějším titulem v rámci indexu DAX byla technologická společnost Infineon Technologies (IFT; -2,4 %). Od banky Barclays se dnes společnost dočkala snížení doporučení na „underweight“ s cílovou cenou 20 euro. Naopak společnost M.M. Warburg své doporučení zvýšila na „koupit“. Dalším ztrátovým titulem byla zdravotnická firma Fresenius (FRE; -2,2 %), která podle zpráv zvažuje možnost koupit aktiva od společnosti Capio AB. Fresenius pokračuje ve své expanzi do Evropy, kde již nakoupila např. skupinu španělských nemocnic Quironsalud za 6,4 mld. USD. Nejziskovějšími tituly byly energetické společnosti RWE (RWE; +1,3 %) a E. ON (EOAN; +1,1 %).



USA

Americké akcie, měřeno indexem S&P 500, si v první polovině roku připsaly drobných 1,7 %. Do třetího kvartálu vstoupily nevýrazně bez jasného impulsu. Sentimentu nepřispívá eskalující napětí v mezinárodním obchodu a slabá ekonomická data z Asie. V závěru však zabral technologický sektor (+0,5 %), Wall Street tak uzavřel v plusu v čele s indexem Nasdaq. „V úvodu obchodování si šlo všimnout poklesu akcií s větší expozicí vůči obchodním tarifům,“ řekl J. K. Kinahan z brokerské společnosti TD Ameritrade a dodal, že se obchoduje na základě novinových titulků. Americký prezident o víkendu tweetoval, že je Saudská Arábie ochotná zvýšit produkci možná až o 2 mil. barelů. Někteří novináři však později napsali, že to se saudským záměrem navyšovat produkci nemusí být tak horké. Cena černého zlata otevřela po rally minulý týden o 2,2 % níže na 72,5 USD, v závěru se držela na nule s 73,9 USD za barel. Negativně se napětí projevuje na akcích producentů energetických komodit (-2 %), kteří byli nejztrátovějším sektorem indexu S&P 500. Největší ztráty však zaznamenaly akcie provozovatele kasin Wynn Resorts (WYNN; -8 %). Zprávy z čínského gamblerského resortu Macau ukázaly, že objem prosázených peněz v červnu vzrostl o 12,5 %, zatímco analytici očekávali 18% růst. Propadly se také akcie konkurenční společnosti Las Vegas Sands (LVS; -6,7 %).



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).