

Očekávané události

Česká republika

- 10:00 Běžný účet platební bilance (květen): očekávání trhu: -12,00 mld., předchozí hodnota: 29,34 mld

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (květen): očekávání trhu: 18,5 mld., předchozí hodnota: 18,1 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (květen): očekávání trhu: 17,2 mld., předchozí hodnota: 16,7 mld.

USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (červenec): očekávání trhu: 43271, předchozí hodnota: 25,0
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (červen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 16:00 Podnikové zásoby (květen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,3 %

Akciový výhled

Evropské indexy vstoupí do nového týdne bez výraznějších změn, alespoň to indikují futures. Nevýrazné otevření bude následovat po lehce prorůstovém prostředí ze začátku července. Zprávám dominují informace o obchodních válkách, přesto si akcie nevedly špatně. Z technického pohledu se však nerozhodnost kupců může u současných hladin na hlavních indexech prohloubit. Americký index SP500 v pátek uzavíral na 2801 bodech, krátkodobě tudíž může být prostor vzhůru omezen. Index PX pražské burzy si v uplynulém týdnu připsal +0,7%, nakonec končil na 1085 bodech. Zde budeme sledovat jak si „poradí“ s úrovněmi kolem 1090 bodů, kde se nachází klouzavý průměr 200denní MA. Akcie ČEZu i přes převažující vybírání zisků koncem týdne těžily z příznivého vývoje sektoru a cen elektřiny. Samy však na růst domácího indexu nestačí. Naopak Erste se potýká s nepřesvědčivou výkonností bank, viděli jsme to při reakci na výsledky amerických titulů (C,JPM, WFC) v pátek. Akcie Erste tak stále musí bojovat „pouze“ o metu 900 Kč. Celkově v Praze čekáme klidnější začátek týdne.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7394,25	0,02			
DJIA	25039	0,14			
S&P 500	2804,25	0,04			
DAX	12510	-0,18			
Euro Stoxx 50	3444	-0,12			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22597,35	1,85	3,71	3,76	12,43
Shanghai Composite	2812,04	-0,68	3,06	-10,38	-12,02
Hang Seng	28439,51	-0,30	0,74	-7,41	8,27
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7825,98	0,03	1,79	10,12	24,73
S&P 500	2801,31	0,11	1,50	5,46	14,44
Dow Jones Ind. Avg.	25019,41	0,38	2,30	2,71	16,08
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1697	0,10	-0,45	-5,51	1,90
EUR/CZK	25,889	0,02	0,59	8,47	-2,52
USD/CZK	22,125	-0,11	0,17	2,50	-0,68
USD/JPY	112,43	0,06	1,43	4,98	-0,17
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1244,4	0,26	-1,21	-7,65	0,87
Ropa	69,24	-1,02	-3,76	4,64	49,84

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

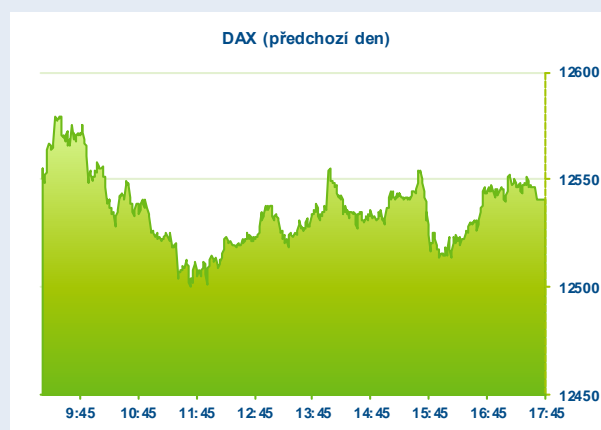
Česká republika

Pražská burza po dvou poklesech obrátila směr a měřeno indexem PX mírně posílila o 0,15% na 1 084 bodů a za celý týden si tak polepšila o více jak 0,5%. Včerejší ztráty částečně korigovala Moneta Money Bank, když zakončila silnější o 0,84% s oceněním těsně pod 78 Kč. V zisku uzavřela rovněž Erste Bank (902 Kč +0,58%) a akcie O2 (261 Kč +0,58%). Dvoudenní poklesy zastavil Čez a zvedl se o mírných 0,18% na 568 Kč při nejvyšším denním objemu 127 mil. Kč. Naopak nepatrně klesla Komerční Banka (-0,11%) a Unipetrol (-0,13%). Více pak odepsala mediální Cme (-0,78%) a pojišťovna Vig (600 Kč -0,91%).



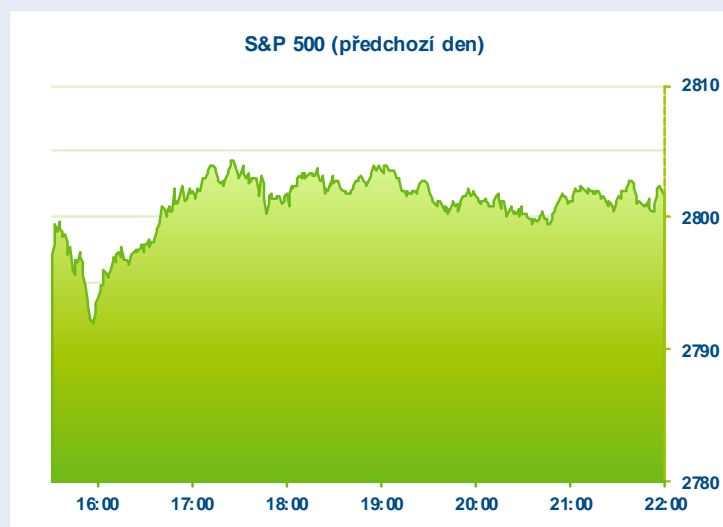
Německo

Německý DAX se po celou závěrečnou seanci tohoto týdne pohyboval v kladných hodnotách a nakonec uzavřel silnější o necelého půl procenta, když si připsal konkrétně 0,47 %. Indexu do zisku pomáhal růst oděvního giganta Adidas (ADS; +1,7 %), který ráno oznámil prodloužení partnerství se slavným holandským fotbalovým klubem Ajax Amsterdam. Nová smlouva nabývá platnost v červenci příštího roku a je uzavřena na šest let. Kromě slavné oděvní značky rostly také akcie společností Deutsche Post (DPW; +1,6 %), Lufthansa (LHA; +1,4 %), Linde (LINU; +1,4 %) či Henkel (HEN3; +1,2 %). Na opačné straně indexu uzavřela farmaceutická společnost Fresenius (FRE; -3,0 %) na pozadí množících se problémů, které vyplynuly z původní snahy o koupi společnosti Akorn. Nedařilo se ani ocelářské a technologické firmě ThyssenKrupp (TKA; -1,2 %), která dnes oznámila jméno dočasného CEO, kterým bude Guido Kerkhoff.



USA

Americké indexy zažily poklidnou poslední seanci tohoto týdne. V kladném uzavřely všechny tři indexy, výrazněji však posílil pouze bluechipový Dow Jones (+0,38 %). Širší S&P 500 (+0,11 %) si připsal pouze mírný zisk a technologický Nasdaq uzavřel na kladné nule (+0,03 %). V průběhu seance se na pozadí rostoucí ceny ropy obchodovaly v plusu zejména energetické společnosti (+0,6 %), které však spolu s ropou v závěru seance část zisků odevzdaly. Výrazněji růstovým sektorem byl v pátek také průmysl (+0,6 %), sekundovaly i společnosti ze sektoru nezbytné spotřeby (+0,6 %). Naopak se nedařilo telekomunikacím (-0,8 %) a také finančnímu sektoru (-0,5 %), který stáhly do záporu kvartální čísla tří velkých amerických bank. Hned dvě z nich - Citigroup (C; -2,10 %) a Wells Fargo (WFC; -0,92 %) - totiž výsledkami nepřesvědčily. Solidní kvartální report vykázala pouze JP Morgan (JPM; -0,36 %), která však nakonec také uzavřela v červené barvě. Americké vládní bondy rostly, když výnos desetiletého dluhopisu poklesl o necelé 2 bazické body na 2,827 %. Dolar na páru s eurem na 1,1683 EUR/USD.



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 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).