

Očekávané události

Česká republika:

09:00 HDP (q-q) (1Q - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
 09:00 HDP (y-y) (1Q - předběžný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %
 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,7 %

Německo:

08:00 Maloobchodní tržby (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,2 %
 14:00 CPI (m-m) (květen - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 1,0 %
 14:00 CPI (y-y) (květen - předběžný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 2,0 %
 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (květen - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 1,0 %
 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (květen - předběžný): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 2,1 %

USA:

14:30 Osobní příjem (duben): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %
 14:30 Osobní výdaje (duben): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,9 %
 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (květen - konečný): očekávání trhu: 101,5, předchozí hodnota: 102,4

Akciový výhled

Evropské indexy se probudí do červeného rána, když futures indikují start níže až o -1%. Křehkou globální ekonomiku resp. odolnost investorů bude testovat zpráva o tom, že americký prezident chce zavést 5% cla na mexické zboží. Reagovat nejvíce budou zřejmě akcie automobilek. Na první pohled se zdá reakce indexů na zprávu o „mexických clech“ přehnaná, ale pohyb umocňuje aktuální slabá technická pozice indexů a následně riziková averze investorů. Index PX pražské burzy ve čtvrtek mírně rostl, uzavíral na 1044 bodech. Dnes bychom v návaznosti na zhoršený sentiment čekali jeho pohyb pod 1040 bodů, květnové minimum přitom leží u 1035 bodů. Naposledy s nárokem na dividendu (17+4 Kč) se na burze obchodují akcie společnosti O2. Po posledních růstech projdou akcie ČEZ nejspíše konsolidací.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7191,75	-0,88			
DJIA	24974	-0,86			
S&P 500	2767	-0,84			
DAX	11762,5	-1,16			
Euro Stoxx 50	3277	-1,09			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20601,19	-1,63	-0,99	-2,07	-4,89
Shanghai Composite	2901,57	-0,15	1,87	-1,20	-4,46
Hang Seng	26989,07	-0,46	-0,56	-5,30	-9,79
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7567,72	0,27	-2,36	0,47	1,41
S&P 500	2788,86	0,21	-2,36	0,16	2,38
Dow Jones Ind. Avg.	25169,88	0,17	-2,35	-2,88	2,04
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1132	0,02	-0,61	-2,11	-4,76
EUR/CZK	25,838	0,05	0,66	2,91	5,07
USD/CZK	23,199	-0,02	0,03	0,85	0,07
USD/JPY	108,90	-0,64	-0,35	-2,67	0,09
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1294,6	0,36	0,72	-0,35	-0,61
Ropa	56,1	-1,13	-3,29	-0,20	-16,19

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

Česká republika

Pražská burza ve čtvrtek mírně rostla, index PX posílil +0,3% na 1044 bodů. Mírně prorůstový charakter měly po poklesech v tomto týdnu i okolní trhy. Aktivita byla celkově slabší, přes 100 mil. Kč se v objemu dostaly pouze akcie ČEZu (124 mil. Kč). Kurz akcií ČEZ přitom posílil +1,2% na 538,50 Kč. Titul tak přidal tento týden +3,5% v návaznosti na zprávy o možnosti větší výplaty dividendy v příštích letech. Ještě nepatrně více si polepšil Philip Morris ČR (+1,5%), který tak umazal část poklesu z předchozích 2 dní. Akcie Erste zůstaly pod 830 Kč (+0,7%), Moneta se dokázala přehoupnout přes 75 Kč (+0,7%) a Komerční banka uhájila 870 Kč. Naopak v záporném teritoriu zakončil Avast (-1,6%).

PX (předchozí den)



Německo

Čtvrteční seance na frankfurtské burze se nesla na poli samotných společností v relativně klidném duchu a v předposlední obchodní den se obchodovalo při vyšších objemech. Největší zisky připsala společnost Wirecard (+2,2 %), která se zabývá poskytováním internetových technologií a finančních služeb. Následovala Beiersdorf (+1,9 %), která se zabývá výrobou produktů na osobní péči. Jako třetí si nejvíce připsala společnost HeidelbergCement (+1,6 %). Naopak největší ztráty zaznamenala společnost Fresenius (-0,6 %), následovala Fresenius Medical Care (-0,3 %) a německý letecký dopravce Lufthansa (-0,3 %). Mezi zajímavé zprávy patří informace, že Audi již začala s testováním modelu E-tron ve verzi S na závodním okruhu Nürburgring – Nordschleife a oznámila, že by tento model mohl konkurovat modelu X od společnosti Tesla. V souvislosti s automobilkami byla během dne zveřejněna zpráva, že mexický ministr financí, Marcelo Ebrard, se setkal se zástupci několika německých průmyslových firem ohledně budoucích investic. Jednalo se o zástupce automobilů, zástupce z leteckého průmyslu a také farmaceutického.

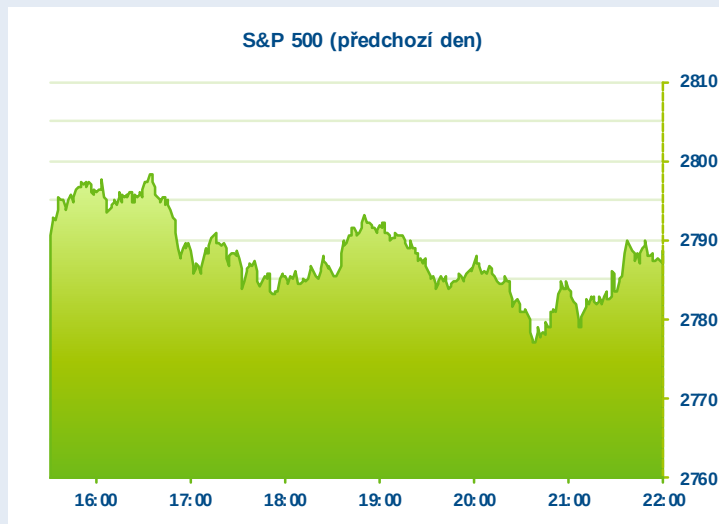
DAX (předchozí den)



USA

Dnes se obchodovalo velice poklidně bez výrazných kurzotvorných zpráv. Obchodní válka mezi USA a Čínou již není tolik častým tématem, avšak hrozba postupného zpomalování tempa růstu globálního HDP je pořád reálná. Investoři se i nadále obávají inverzní výnosové křivky, která by mohla být předzvěstí recese. Obezřetní akcionáři se proto postupně uchylují do „bezpečných vod“, které tradičně shledávají v americkém dolaru a zlatě. Od začátku týdne posílil USD vůči CZK a měnový pár USDCZK se dnes dostal na svá roční maxima při hodnotě 23,2 CZK za jeden USD. Zlato posílilo o 0,7 % na hodnotu 1288 USD za jednu trojskou unci zlata. Se zlatem dnes také rostla cena akcií významných společností zabývajících se výrobou a distribucí zlata, např. cena akcií Newmont Goldcorp Corporation (NEM) vyrostla o 1,6 % a cena akcií Agnico Eagle Mines (AEM) vyrostla o 1,7 %. V rámci jednotlivých sektorů shodně nejvíce posílily sektory Realit a Informačních technologií (+0,6 %) následované sektorem Zdravotní péče (+0,5 %). Nejhorší výkonnost z indexu S&P 500 jsme mohli pozorovat u sektoru Energií (-1,2 %). Za zmínku dnes stál výrazný růst ceny akcií společnosti Keysight Technologies (KEYS) o 11 % poté, co vedení společnosti předběžně reportovalo výsledek hospodaření EPS za 2Q2019 výrazně výše, než bylo očekávání analytiků s nejvyšší hodnotou. Aktuální EPS 2Q2019 je 1,22 USD oproti očekávanému 1,05 USD. Značně sledovaný ukazatel výkonnosti společnosti KEYS předčil očekávání analytiků o slušných 14 %. Naopak na pozadí oznámení o výrazně nižších ziscích oproti očekávaným se dnes prudce propadla cena akcií společnosti PVH Corp (PVH) o 14 %. Cena akcií PVH skokově oslabila již v předobchodní fázi a dostala se tak na svá 3letá minima.

S&P 500 (předchozí den)



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 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).