

7. června 2019

Očekávané události

Česká republika:

10:00 Devizové rezervy (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$142,9 mld.

USA:

14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (květen): očekávání trhu: 180 tis., předchozí hodnota: 263 tis.

14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (květen): očekávání trhu: 172 tis., předchozí hodnota: 236 tis.

14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (květen): očekávání trhu: 3 tis., předchozí hodnota: 4 tis.

14:30 Míra nezaměstnanosti (květen): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: 3,6 %

14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %

14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (květen): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 3,2 %

16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (duben - konečný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,7 %

Akciový výhled

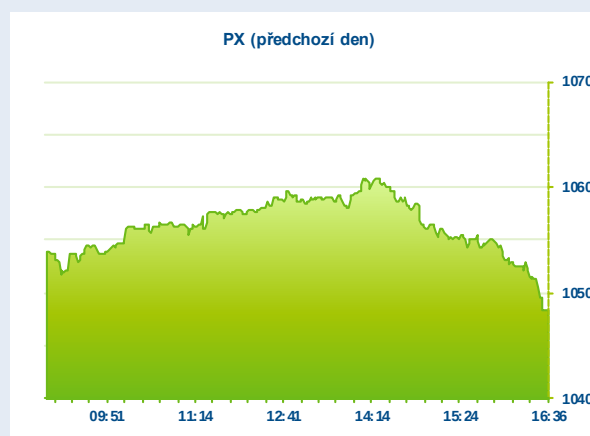
Futures pro Evropu indikují růstový začátek kolem +0,4%. Evropské indexy se tak budou snažit umazat pokles ze závěru dne včerejšího, kdy investoři reagovali na tiskovou konferenci ECB. Zklamání převažovalo především v evropském bankovním sektoru, jenž po úvodním růstu +1,5% nakonec uzavíral poklesem -1%. M. Draghi přislíbil ponechání sazeb v negativním teritoriu až do poloviny roku 2020 a dokonce zmínil návrhy některých členů ECB o dalším snížení sazeb. Wall Street však včera nakonec následně rostla a přes noc se dařilo také Asii. Jednání o mexických glech nadále pokračuje, ohledně obchodní války s Čínou se prý Trump rozhodne po setkání G20 koncem měsíce. Dnes budou investoři sledovat makročísla z USA (nezaměstnanost), ta z Německa (průmyslová výroba za duben -1,9%) příliš nepotěšila. Pátek je také den, na který ohlásila odstoupení britská premiérka Mayová. Britská libra by prý oslabila až -2%, když by se jejím nástupcem stal Boris Johnson. Index PX v Praze ve čtvrtek uzavíral poklesem -0,4% na 1048 bodech. V souvislosti s děním v sektoru oslabila především Erste (-1,9%), dnes by mohla alespoň část ztrát umazat.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7283,75	0,02			
DJIA	25768	0,09			
S&P 500	2848,25	0,09			
DAX	12007,5	0,55			
Euro Stoxx 50	3345	0,42			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20884,71	0,53	-0,80	-3,81	-8,18
Shanghai Composite	2827,80	-1,17	-2,68	-8,84	-9,23
Hang Seng	26965,28	0,26	-0,55	-7,14	-13,74
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7615,55	0,53	0,63	1,46	-0,96
S&P 500	2843,49	0,61	1,96	2,60	2,57
Dow Jones Ind. Avg.	25720,66	0,71	2,19	0,18	2,28
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,126	-0,12	0,83	0,20	-4,55
EUR/CZK	25,634	-0,01	-1,63	-0,21	4,24
USD/CZK	22,761	0,12	-0,73	-0,01	-0,55
USD/JPY	108,46	0,06	0,18	-2,42	-1,12
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1333,2	-0,49	1,93	2,61	2,50
Ropa	53,38	1,23	-0,47	-5,39	-18,97

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

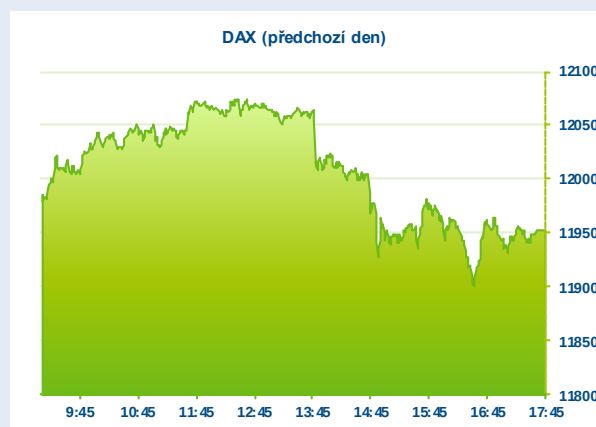
Česká republika

Pražská burza neudržela denní až 0,8% zisk a nakonec měřeno indexem PX oslabila o -0,41% na 1 048 bodů. K výprodejům došlo po výstupu ze zasedání ECB. Centrální bankéři prodloužili závazek nezvyšovat úrokové sazby o dalšího půl roku, tedy až do poloviny roku 2020. Toto rozhodnutí negativně zasáhlo především západoevropský finanční sektor, což se v Praze projevilo především u Erste Bank. Rakouská banka v průběhu seance posilovala až o 2% na 850 Kč, aby nakonec uzavřela slabší o -1,92% na 816 Kč. Nedařilo se ani Komerční bance, která odepsala -0,39% na 892 Kč a Avast si pohoršil o -0,55%. Naopak včerejší zisky navýšilo Cme o dalších 2,02% k 91 Kč, když dále těžilo ze spekulace, že PPF podá nabídku na koupi TV Nova. Čez stagnoval u 538 Kč při velmi vysokém objemu obchodů 360 mil. Kč. Moneta Money Bank se zvedla o 0,52%.



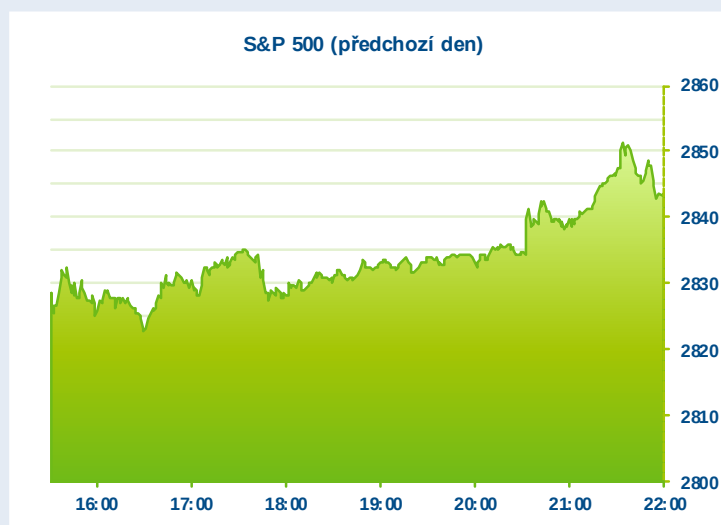
Německo

Po dnešním zasedání ECB je již jisté, že evropská měnová autorita příliš neuleví od negativních dopadů záporných úrokových sazeb evropskému bankovnímu sektoru. Absence změny úrokových sazeb samotných byla očekávána, ale u programu TLTRO III se počítalo se „štědřejším“ schématem, co se týče úrokových sazeb. Také tato skutečnost mohla negativně ovlivnit kurz některých evropských společností, zejména finančních. Pravděpodobnost, že USA uvalí nové tarify na automobily, které byly vyrobené v EU, je 40 %, což představuje dvojnásobek předešlého odhadu. Vyjádřila se tak společnost Goldman Sachs. I tato skutečnost může stát za poklesem německých automobilek. Nejziskovějším titulem byla společnost Linde PLC (LIN; +2,1 %). Naopak nejztrátovější firmou se stala Vonovia (VNA; -4,9 %).



USA

Wall Street dnes navázal na zlepšení sentimentu posledních dvou dní a rostl. Na trhu se bijí dva hlavní stimuly. Holubičí rétorika FEDu dodává i nadále investorům mírný optimismus, že se centrální banka pokusí vykompenzovat negativní dopady Trumpových kroků a na druhé straně je stále reálná hrozba vyhocení celé situace do horších rozměrů. Malý význam pro zámořské trhy mělo zasedání evropské centrální banky, které akcie na starém kontinentu příliš nepotěšilo načež zdejší trhy vesměs oslabovaly. Nejvíce rostoucím sektorem jsou dnes energetické tituly, následovány zbytnou spotřebou. Všechny sektory končí v kladném teritoriu. Z jednotlivých titulů pozorujeme zajímavý pohyb směrem vzhůru na akciích výrobce čipů AMD. Společnost pokračuje v letošní spanilé jízdě směrem vzhůru, když aktuálně od začátku roku připisuje již přes 70%. Dnešnímu zlepšení pomohlo zvýšené doporučení od analytiků Morgan Stanley. Naopak v zrcadlově opačné pozici jsou akcie sítě obchodních domů Macy's, který letos odepsal přes 35% a dnes je nejslabším článkem širokého indexu S&P.



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 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).