

24. června 2019

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Podnikatelská důvěra (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 12,7

09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 10,7

09:00 Index spotřebitelské důvěry (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,8

Německo:

10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (červen): očekávání trhu: 97,6, předchozí hodnota: 97,9

10:00 Index IFO očekávání (červen): očekávání trhu: 94,8, předchozí hodnota: 95,3

10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (červen): očekávání trhu: 100,3, předchozí hodnota: 100,6

USA:

14:30 Index aktivity Chicago Fed (květen): očekávání trhu: 0,10, předchozí hodnota: -0,45

16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (červen): očekávání trhu: 1,0, předchozí hodnota: -5,3

Akciový výhled

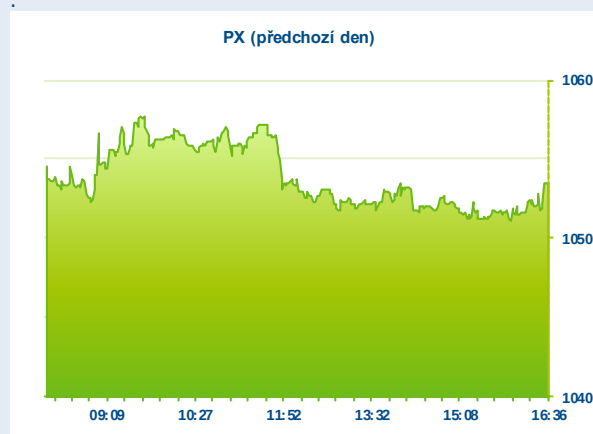
Evropské indexy začnou pondělní obchodování bez větších změn, ve smíšeném módu. Např. DAX by mohl dle futures otvírat níže -0,15%. Wall Street na druhou stranu by aktuálně měla otvírat výše +0,3%. Uplynulý týden přinesl na akciové trhy růsty, v zámoří (+2,2%) se tak indexy pohybují u maxim. Ale dařilo se i Evropě (např. DAX +2%), jež si v závěru týdne vybrala oddechový čas. Zásadní události pro další vývoj bude zřejmě zasedání G20, jež se uskuteční v pátek/sobotu. Investoři přitom předpokládají, že by se obchodní válka mezi USA a Čínou mohla pohnout z mrtvého bodu. V Praze index PX uzavíral v pátek na 1053 bodech, v průběhu uplynulých dní se tak obchodoval nad metou 1050 bodů, kde lze spatřovat podporu pro domácí trh. Na druhou stranu chyběla růstová dynamika, která byla vidět na některých trzích. Tento týden se budou akcie ČEZu naposledy obchodovat na burze s nárokem na dividendu (pravděpodobně 24 Kč/akcie). Titul v pátek neprošel přes rezistenci mezi 547-550 Kč, aby v závěrečné aukci oslabil na 542 Kč. Dnes bychom čekali u ČEZu pokus o růst.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7781,75	0,39			
DJIA	26768	0,27			
S&P 500	2959,75	0,31			
DAX	12302,5	-0,02			
Euro Stoxx 50	3455	0,20			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21285,99	0,13	0,67	-1,62	-6,32
Shanghai Composite	3000,63	-0,04	4,16	-3,21	4,39
Hang Seng	28477,4	0,01	5,00	-2,06	-2,81
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8031,71	-0,24	3,01	2,46	4,13
S&P 500	2950,46	-0,13	2,20	3,35	7,30
Dow Jones Ind. Avg.	26719,13	-0,13	2,41	2,91	9,23
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1381	0,13	1,44	0,60	-2,76
EUR/CZK	25,595	0,04	-1,29	-1,16	1,58
USD/CZK	22,487	-0,07	0,15	-0,57	-1,17
USD/JPY	107,43	0,12	-1,03	-2,29	-2,12
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1404,1	0,49	4,78	6,16	10,80
Ropa	58,1	1,04	11,39	-1,64	-13,32

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

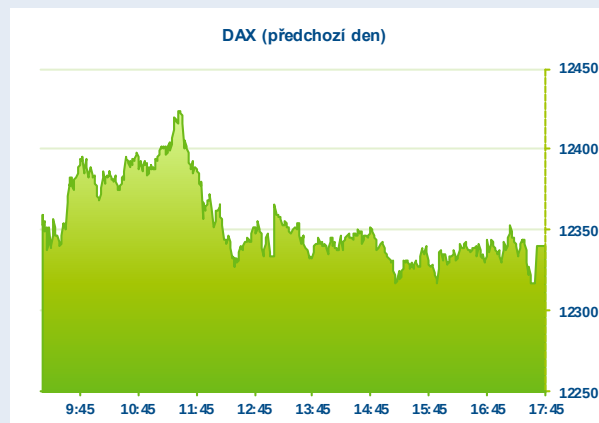
Česká republika

Trh byl tažený dolů především kvůli akciím ČEZu, které při prodejní objednávce v závěrečné aukci uzavřely na denním minimu 542 Kč se ztrátou 0,73%. Na víceletém minimu 224,50 Kč končily akcie telekomunikační spol. O2 ČR (-0,44%), těžce hledající kupce v podividendovém období. Nedařilo se ani pojišťovně VIG, končící slabší o 0,26% na 586,50 Kč. Z menších emisí nejvíce oslabily akcie mediální spol. CETV (-0,75%) se závěrem na 93,20 Kč, korigující předchozí zisky. Navzdory příznivým slovům CEO D.Buryše akcie Kofoly nadále zůstaly pod tlakem. Silná nabídka posunula titul opět pod hranici 290 Kč. Závěr na 289 Kč znamená mezidenní ztrátu 0,69%. Na růstové straně dnes zářily akcie Monety. Ty se ziskem 1,43% uzavřely na 77,80, tedy na nejvyšší úrovni po výplatě dividendy. Titul během dne podpořila i zpráva o dalším prodeji nevýkonných aktiv v objemu 600 mil. Kč s dodatečným ziskem před zdaněním ve výši 65 mil. Kč. O téměř 0,8% pak zpevnily akcie rakouské Erste Bank (836,80 Kč). Podobně si vedly i akcie Pegasu, které uzavřely na 752 Kč.



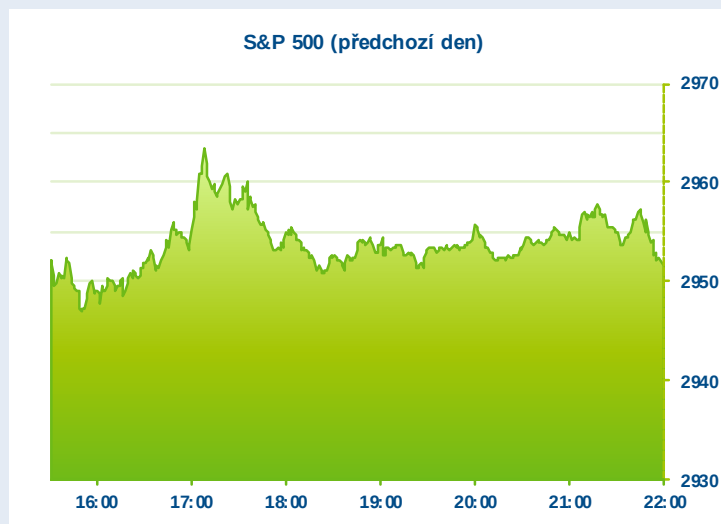
Německo

Nejziskovějším sektorem byl v pátek finanční sektor (+0,61%). Naopak sektorem s největší ztrátou se stala zdravotní péče (-1,29%). Společností, jejíž akcie po páteční seanci nejvíce vzrostly, je Deutsche Boerse (DB1; +1,1 %). Mezi rostoucí tituly se řadí také například Deutsche Bank (DBK; +0,7 %). Plán Deutsche Bank AG na zotavení by eventuálně mohl získat souhlas investorů. Nejrizikovější dluhopisy společnosti, které jako první čelí ztrátě, pokud by firma měla potíže, vzrostly nejvíce od května. Do největší ztráty se dostala firma Merck (MRK; -2,3 %). Dále klesala také například Lufthansa (LHA; -0,7 %). Německá společnost Lufthansa čelí potenciálním stávkám během rušné letní sezóny. Situace navíc nastává nedlouho po tom, co firma vydala profit warning, který zapříčinil pokles akcií. Palubní personál aerolinek Eurowings, které jsou plně vlastněny Lufthansou, hrozí, že bude v červenci stávkovat, pokud firma nepřistoupí na jeho požadavky, které obsahují mimo jiné vyšší mzdy.



USA

Wall Street si včera po čtyřdenním rally vytvořila nový osobní rekord. Index S&P se zastavil na hodnotě 2 954,18 bodů a metu 3 000 bodů má skutečně již na dosah. Celotýdenní optimismus pramenící především z lepšího vývoje sporu USA a Čína a holubičích komentářů z FEDu a ECB dnes zchladil incident mezi USA a Íránem, kdy Írán pravděpodobně nad mezinárodními vodami sestřelil americký dron. Americká strana byla připravena odvetně udeřit avšak prezident Trump nakonec svolení k útoku odvolal. Trhy jsou před víkendem opatrné, v příštích 24-48 hodinách přijde k zmiňovanému incidentu jistě podrobnější info. Dnešnímu nevýraznému obchodování kraloval sektor energetických společností díky rostoucí ceně ropy. Naopak nejvíce v záporu jsou realitní společnosti. Z jednotlivých titulů nejvíce vyčnívají akcie společnosti CarMax zabývající se prodejem ojetin. Firma představila své výsledky za uplynulý kvartál přičemž potěšila především vyššími tržbami než byl konsenzus. Podobně rostla i zdravotnická Humana, která obdržela zvýšené doporučení od Barclays. Na druhém konci pole jsou akcie výrobce balicích produktů Sealed Air Corp., který po vyhazovu CFO obdržel snížené doporučení od Bank of America ML a spekuluje se o vyšetřování ze strany SEC. Výběr zisků poblíž historického maxima dnes sráží dolů akcie společnosti Snap-On, která provozuje sociální síť Snapchat. Včera proběhl sledovaný přímý listing (obdoba IPO) Slack Technologies (WORK -3,08%). Firma končila včerejší první den obchodování se ziskem 50% nad upisovací cenu. Dnes mírně klesá. Společnost provozuje komunikační webovou službu umožňující zákazníkům efektivně řídit a koordinovat pracovní týmy uvnitř firmy.



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).