

Očekávané události

USA:

15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %

16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (červen): očekávání trhu: 2, předchozí hodnota: 5

16:00 Prodeje nových domů (květen): očekávání trhu: 685 tis., předchozí hodnota: 673 tis.

16:00 Prodeje nových domů (m-m) (květen): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: -6,9 %

Akciový výhled

Dle indikací futures budou v úterý otvírat evropské indexy v záporu, např. DAX by mohl otevřít níže -0,5%. Podobně pro sousední trh dopadla včerejší seance. Většinou ztrátová byla přes noc také Asie (-0,2%), kde se nedařilo indexům v Číně (-1,1%). Investoři tak před setkáním představitelů USA a Číny na schůzce G20 zaujímají defenzivnější postoj. Navíc sledovaný index SP500 je z technického pohledu poblíž hladiny překoupenosti (RSI u 70), úrovně 2950-2970 bodů lze brát jako rezistence. Technicky důležitou křížovatkou, na které se americké indexy nachází však za pár dní „rozseknou“ zprávy ze zmíněného summitu G20. Dnes budou investoři ještě sledovat projev šéfa FEDu Powella v New Yorku. Index PX v Praze v pondělí lehce rostl +0,2% na 1056 bodů. Růst cen elektřiny a povolenek, blížící se rozhodné datum pro nárok na dividendu by mělo nadále favorizovat ČEZ. Na druhou stranu Erste by mohla být pod určitým tlakem, když banka po prohraném soudním sporu v Rumunsku odepíše 230 mil. Euro. Výhled pro rok 2019 banka ponechala stejný.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7724,5	-0,44			
DJIA	26698	-0,24			
S&P 500	2943,75	-0,28			
DAX	12196	-0,40			
Euro Stoxx 50	3429	-0,35			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21193,81	-0,43	0,77	-1,58	-5,47
Shanghai Composite	2971,67	-1,21	4,17	-3,09	4,10
Hang Seng	28132	-1,34	4,72	-2,06	-2,81
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8005,70	-0,32	2,05	4,75	4,07
S&P 500	2945,35	-0,17	1,93	5,16	6,91
Dow Jones Ind. Avg.	26727,54	0,03	2,36	4,80	8,73
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1398	0,02	1,85	1,19	-2,60
EUR/CZK	25,575	0,09	-1,93	-1,81	1,31
USD/CZK	22,428	0,02	-0,07	-0,63	-1,25
USD/JPY	106,98	-0,28	-1,35	-3,29	-2,53
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1427,8	0,89	5,94	8,58	12,67
Ropa	57,79	-0,24	6,86	-3,79	-13,75

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

Česká republika

Pražská burza zahájila týden růstem o 0,26% na 1 056 bodů a odolala tak mírně negativnímu sentimentu na západoevropských trzích. Ztráty z páteční závěrečné aukce částečně korigoval Čez, když si polepšil o 0,37% na 544 Kč. Dařilo se i rakouským finančním titulům, Vig se zvedl o 1,36% na 594 Kč a Erste Bank přidala 0,48% na 840 Kč. Tuzemské banky se vyvíjely smíšeně, Komerční banka při nejvyšším denním objemu 53 mil. Kč posílila o 0,67% na 904 Kč, naproti tomu Moneta Money Bank klesla o -0,64% k 77 Kč. Negativně se vyvíjely také akcie O2 (221 Kč -1,56%) a Philip Morris (13 520 Kč -1,89%). Celkový zobchodovaný objem okolo 200 mil. Kč je velmi podprůměrný.

PX (předchozí den)



Německo

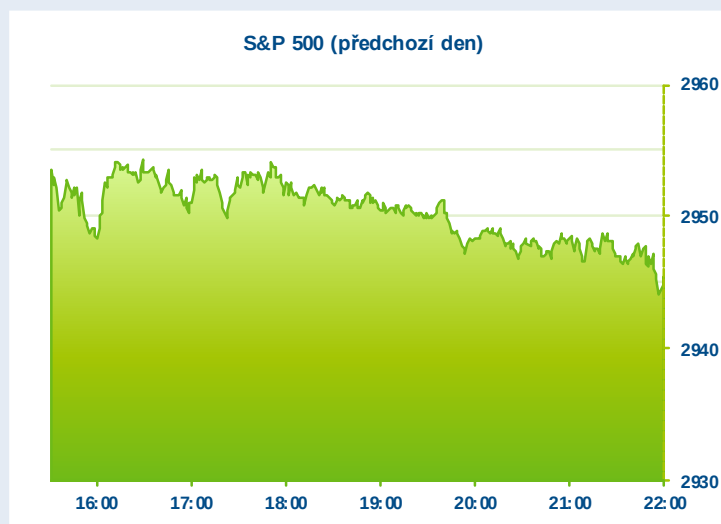
Nad úroveň jednoho procenta se v pondělí dostala společnost Merck (MRK; +1,3 %) a stává se tak nejziskovějším z titulů. Mezi rostoucí firmy se řadí například také Siemens (SIE; +0,3 %). Společnost Siemens Gamesa obdržela zakázku od firmy Orsted na dodávku a servis větrných turbín pro pobřežní větrné elektrárny v rámci projektu Greater Changhua 1 & 2a. Naopak Daimler (DAI) se dostal do červeného teritoria se ztrátou 3,8 %. Daimler AG snížil již potřetí tento rok očekávání svého zisku. Vedení společnosti viní dlouhotrvající soudní řízení ohledně podezření z nedovolené manipulace s emisemi. Konkrétně se jedná o výhled ukazatele EBIT na rok 2019, který je aktuálně vyhlášen beze změny. Před tím bylo očekáváno mírné zvýšení. Společnost RWE (RWE; -3,3 %) se dočkala sníženého doporučení od HSBC na reduce z hold s cílovou cenou 21 EUR/akcie. Německý Merger Magazin oznámil, že ThyssenKrupp (TKA; -2,5 %) by mohl převzít německou společnost Kloeckner & Co. I tato zpráva mohla ovlivnit kurz firmy během pondělní seance. Do ztráty se dostala také společnost Lufthansa AG (LHA; -0,81 %). Ta plánuje vyplatit dividendu 20 % - 40 % očištěného čistého zisku. Firma před tím vydávala dividendu v rozmezí 10 % - 25 % provozního zisku (EBIT). Nová dividendová politika by měla pomoci dosáhnout větší kontinuity. Akcie společnosti v předburzovní fázi na frankfurtské burze rostly o 1,7 %.

DAX (předchozí den)



USA

Pondělní seance na amerických trzích se nesla v duchu relativně klidného obchodování s malými pohyby při oscilaci indexů v blízkosti v pátečních zavíracích hodnot. Zatímco tradiční užší index Dow Jones si nakonec připsal mírný zisk (+0,03%), technologický Nasdaq (-0,32%) i širší index S&P500 (-0,17%) vykázaly zápornou bilanci. S ohledem na setrvávání indexů v blízkosti maxim a týden nabitý kurzotvornými informacemi lze předpokládat vzrůstající aktivitu i vyšší volatilitu indexů. Zítra bude trh sledovat projev šéfa Fedu J. Powella před Radou pro mezinárodní vztahy v New Yorku se zaměřením na ekonomický výhled a logicky i na nastavení měnové politiky. V kontextu trvajících Trumpových twitterových „apelů“ ve prospěch snižování úrokových sazeb bude Powellův projev o to zajímavější. Dnešní trumpova slova nicméně nezůstala bez odezvy a dluhopisy posílily napříč splatnostmi. Výnos referenčního 10letého vládního bondu se tak opět rychle přiblížil 2% metě (dnes na 2,016% vs. 2,07% v pátek). Na geopolitické scéně bude též živo. Vztahy USA vs. Írán zůstávají napjaté – po sestřelení amerického dronu íránskými silami dnes americký prezident oznámil vůči Íránu zavedení nových sankcí. Dle jeho slov je ale nadále připravený na dialog. Nicméně hlavní pozornost bude tento týden směřována na jednání politických špiček zemí G20 (28. – 29.6. v japonské Osace), kde by měl D. Trump hovořit s čínským prezidentem Xi Jinpingem na téma obchodních vztahů. Dosavadní vývoj na trzích již potenciální úspěch v jednání do značné míry zacenil. Prostor pro zklamání se tak zvyšuje.



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).