

Očekávané události

Německo:

09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (červen - konečný): očekávání trhu: 55,6, předchozí hodnota: 55,6

Eurozóna:

10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (červen - konečný): očekávání trhu: 53,4, předchozí hodnota: 53,4

USA:

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (28. června): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,3 %

13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 85,9 %

14:15 Změna zaměstnanosti ADP (červen): očekávání trhu: 140 tis., předchozí hodnota: 27 tis.

14:30 Obchodní bilance (květen): očekávání trhu: -\$54,0 mld., předchozí hodnota: -\$50,8 mld.

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (29. června): očekávání trhu: 223 tis., předchozí hodnota: 227 tis.

15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (30. června): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 63,6

15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (červen - konečný): očekávání trhu: 50,7, předchozí hodnota: 50,7

16:00 Průmyslové objednávky (květen): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: -0,8 %

16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (květen - konečný): očekávání trhu: -1,3 %, předchozí hodnota: -1,3 %

16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (květen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,4 %

16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (28. června): očekávání trhu: -3000 tis., předchozí hodnota: -12788 tis.

Akciový výhled

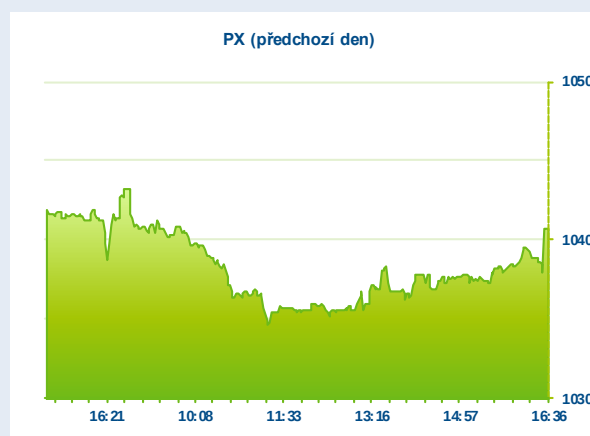
Evropské akcie zahájí střídeční obchodování bez větších změn. Navážou tak v podstatě na včerejší vývoj, kdy indexy rovněž nepředvedly větší pohyb. Na druhou stranu např. německý DAX dokázal uzavřít bez ztráty 5 seancí v řadě. Investoři tak po posledních růstech vybírají oddechový čas, navíc již dnes má Wall Street zkrácené obchodování a zítra se v zámoří kvůli svátku neobchoduje, takže aktivita bude prázdninová. Asii se přes noc příliš nedařilo (Japonsko -1%, Čína -0,7%). Do čela ECB byla nominována Christine Lagarde, což pravděpodobně může znamenat pokračování uvolněné měnové politiky ze strany ECB. Se snížením sazeb již trhy počítají, německé 10-leté dluhopisy na výnosech opět klesají na rekordní maxima k -0,4%. To by mohlo podporovat dividendové akcie. V Praze index PX v úterý uzavřel na 1041 bodech. Aktivnější dnes může být Avast, v zámoří může dojít k akvizici firmy Symantec ze strany Broadcom. ČEZ se obchoduje na zajímavých cenách s ohledem na vývoj cen elektřiny.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7836	-0,03			
DJIA	26774	-0,09			
S&P 500	2977,5	-0,07			
DAX	12522	0,04			
Euro Stoxx 50	3500	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21638,16	-0,53	2,64	1,16	-0,26
Shanghai Composite	3009,41	-1,13	2,07	-4,18	9,67
Hang Seng	28761,24	-0,40	1,27	-2,53	-0,27
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8109,09	0,22	2,85	3,32	7,15
S&P 500	2973,01	0,29	1,91	3,69	9,03
Dow Jones Ind. Avg.	26786,68	0,26	0,90	2,32	10,20
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1282	-0,01	-0,76	0,43	-3,20
EUR/CZK	25,452	0,01	0,81	-1,45	0,64
USD/CZK	22,544	0,00	0,15	-0,94	-2,56
USD/JPY	107,61	-0,25	-0,16	-3,47	-2,69
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1427,7	1,40	1,15	10,48	13,90
Ropa	56,69	0,62	-4,61	-9,33	-20,81

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

Česká republika

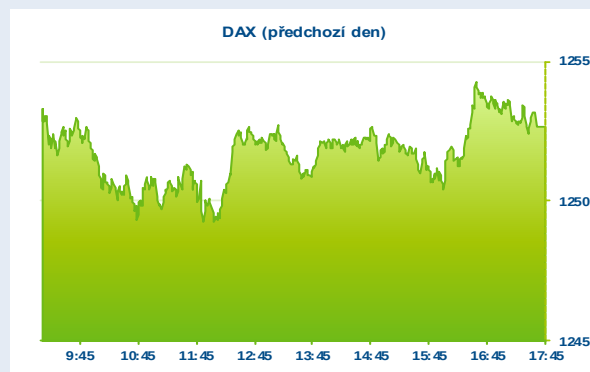
Pražská burza se v průběhu seance obchodovala v blízkosti včerejšího závěru bez zřetelného trendu, aby nakonec zakončila s mírným přírůstkem +0,08% na hodnotě 1 040 bodů. Aktivita byla nízká, když celkový objem nedosáhl ani 250 mil. Kč. Potřetí v řadě posiloval Avast a dnes si polepšil o 1,71% na 89 Kč. Včerejší ztrátu částečně korigovaly akcie O2 (220 Kč +0,92%). V závěrečné aukci se dostal do zisku Čez (525 Kč +0,38%) při nejvyšším denním objemu 61 mil. Kč. V kladném teritoriu zakončilo taktéž Cme (97 Kč +0,52%) a Vig (584 Kč +0,34%). Naopak nedařilo se především bankám. Erste Bank odepsala -1,01% na 825 Kč, Komerční banka ztratila -0,17% na 888 Kč a Moneta Money Bank klesla o mírných -0,06%.



Německo

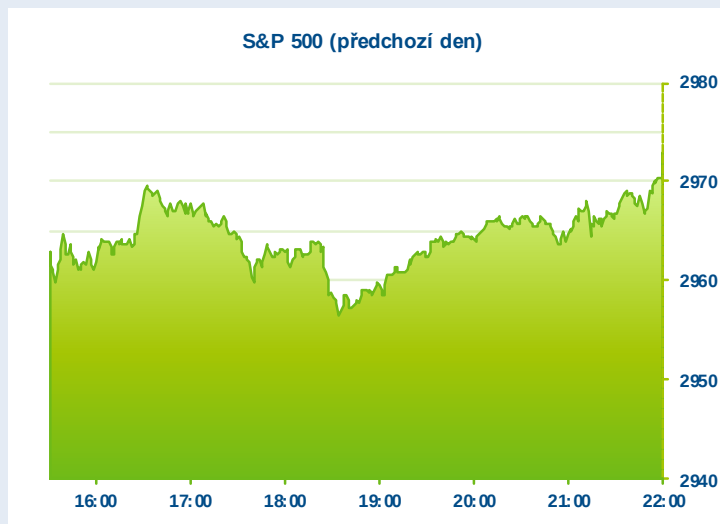
Po včerejším obchodování, kterému pomáhal pozitivní sentiment pramenící ze znovuotevření vyjednávání mezi USA a Čínou o vzájemných obchodních vztazích, byl dnes trh opětovně zatížen strachem z dalšího svazování volného mezinárodního obchodu. Ještě před otevřením burzy se investorům do ruky dostala zpráva o tom, že americká administrativa přidala na seznam zboží dováženého z unie, které by mohlo být zatíženo vyššími celními sazbami kvůli neutuchajícímu sporu ohledně dotování výrobců letadel. Kancelář Roberta Lightizera uvedla, že se seznam rozšířil o další zboží zhruba v hodnotě 4 mld. USD. Podíváme-li se na dnešní výkonnost jednotlivých akcií, tak zjistíme, že nejvíce ztrácí emise spjaté s výrobou v exportních odvětvích jako ocelářský chemický či automobilový průmysl. Nejvyšší ztráta v rámci dnešního obchodního dne pak přidává nejen ocel vyrábějící společnosti ThyssenKrupp (TKA), která je prozatím o 2,4 % slabší. Společnost mimo jiné dnes oznámila veřejnosti své plány na dekarbonizaci výroby oceli. Do roku 2030 se tak snaží němečtí oceláři snížit emise z výroby o 30 % a o 20 let později dokonce o uhlíkově neutrální produkci. Společnost taktéž zmínila, že úplné oproštění její výroby oceli od emisí CO2 by vyšlo na více jak 10 mld. EUR. Silný pokles ceny akcií zastihl i BASF (BAS), který dosáhl 1,9 %. Společnost v průběhu dne uveřejnila informaci o tom, že již našla náhradu na pozici prezidenta divize Finance po Marcu Ehrhardtovi. Měl by se jím stát Dirk Elvermann, nedávny člen výkonného výboru Wintershall Holding GmbH. Nejhlouběji do zeleného teritoria dnes pronikly

společnosti jako Henkel (HEN3) se ziskem 3,8 % či Vonovia (VNA) silnější o 1,7 %. Dnešní obchodní seance napomáhá k nárůstu ceny i akciím E.ON; ty posilují 1,6 %. Společnost sdílela na svém webu informaci o tom, že vyvinula nový systém, který dokáže ušetřit větším budovám a komplexům až 35 % spotřeby energie, a již pracuje na jeho zcela první implementaci.



USA

Po včerejším silném růstu hlavních akciových indexů, který byl způsobený prozatímním průměrem v rámci obchodní války mezi USA a Čínou, dnes dochází k mírnému „ochlazení“. Na zahraniční trhy se dostavila korekce do mírně červených čísel bez výrazných kurzotvorných zpráv. Obrat v sentimentu je nejspíše způsobený částečným výběrem zisků ze strany investorů. Stalo se tak poté, co širší akciový index S&P 500 opět dosáhl svého historického maxima. Snížená volatilita doprovázená nízkým zobchodovaným objemem je způsobena nepříliš jasným očekáváním investorů ohledně blížící se výsledkové sezóny, resp. dopadů obchodních válek na ziskovost amerických společností za 2Q2019. Nepříliš výrazné pohyby můžeme také připsat na vrub čtvrtletního svátku, kdy se na amerických akciových trzích neobchoduje a zítřku kdy se obchoduje pouze ve zkráceném režimu. Za zmínku stojí dnešní rapidní pokles ceny ropy WTI o 3,5 % ke kterému došlo navzdory dohody zemí z kartelu OPEC ohledně prodloužení období snížené produkce ropy. V rámci jednotlivých sektorů z indexu S&P 500 dnes zatím nejvíce posiluje sektor Realit (+1,4 %) následovaný sektorem Utilit a Komunikačních služeb. Naopak nejvíce zatím odepisuje sektor energií (-1,8 %). Dnes se prudce obrací dosavadní sentiment u ceny akcií společnosti L3Harris Technologies (LHX) jež aktuálně připisují 3,6 % poté, co vedení společnosti LHX oznámilo zvýšení čtvrtletní dividendy o slušných 10 %. Kromě toho nejvyšší představitel LHX schválil zpětný odkup akcií LHX v hodnotě 4 mld. USD. Předseda a CEO LHX William M. Brown se nechal slyšet, že v příštím roce společnost vrátí svým akcionářům přes 3 mld. USD. Učiní tak prostřednictvím výplaty dividend a zpětného odkupu akcií a tím splní svůj dříve vyřčený závazek. Tento fakt odráží skutečnost, že společnost LHX je schopná vytvářet kladné a rostoucí cash flow, což ještě více zvedá důvěru jejich akcionářů. Největší pokles ceny akcií můžeme dnes zatím pozorovat u společnosti Apache Corp (APA). Cena akcií APA odepisuje 5,2 % na pozadí dnešního poklesu ceny ropy WTI.



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 probíhajícím 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).