

Očekávané události

Česká republika:

- 14:00 Bilance státního rozpočtu (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -23,1 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (červen - konečný): očekávání trhu: 55,9, předchozí hodnota: 55,9

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (červen - konečný): očekávání trhu: 55,0, předchozí hodnota: 55,0
- 11:00 PPI (y-y) (květen): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (květen): očekávání trhu: 8,5 %, předchozí hodnota: 8,5 %

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů Markit (červen - konečný): očekávání trhu: 54,7, předchozí hodnota: 54,6
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 1,8 %

Akciový výhled

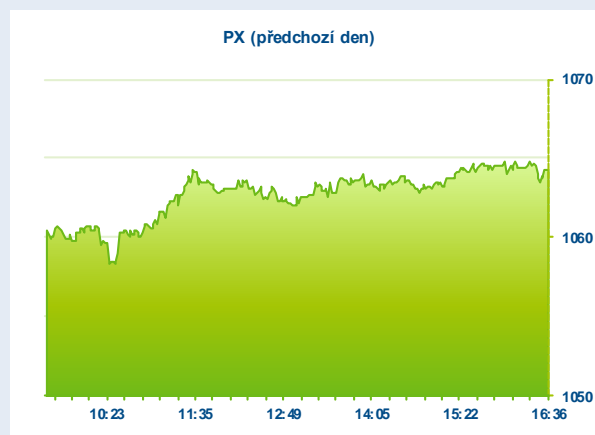
Akcie nevstoupí do nového týdne a současně druhého pololetí tou správnou nohou. Futures indikují otevření evropských indexů v záporu, např. DAX přes -1%. Záporné hodnoty indikují futures aktuálně také pro americký SP500 (-0,5%). Růsty z konce minulého týdne se tak dnes zřejmě nepodaří zopakovat. Pražská burza v uplynulém týdnu nakonec stagnovala, index PX uzavíral na 1064 bodech. A to i přes technický pokles ČEZu (dividenda), akcie ČEZu se po rozhodném dni podle očekávání propadly pod 530 Kč. Jejich pokles však pokračoval až pod 520 Kč, alespoň v závěru týdne se titul vracel k 527 Kč. Domácí trh by dnes mohl podat lepší výkon než zahraniční indexy, přesto se budou hlavní tituly zřejmě obchodovat na nižších hodnotách než v pátek. Výjimkou může být Moneta (spekulace o zájmu Raiffeisenbank). Mediální CETV uzavírala v zámoří na 92,50 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7023,75	-0,61			
DJIA	24078	-0,77			
S&P 500	2706,75	-0,54			
DAX	12157	-1,23			
Euro Stoxx 50	3349	-1,24			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21811,93	-2,21	-0,94	5,41	10,31
Shanghai Composite	2787,39	-2,11	-1,47	-9,91	-10,68
Hang Seng	28955,11	1,61	-1,31	-3,78	11,51
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7510,30	0,09	-2,37	6,33	22,23
S&P 500	2718,37	0,08	-1,33	2,93	12,34
Dow Jones Ind. Avg.	24271,41	0,23	-1,26	0,70	14,02
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1644	-0,33	-0,50	-5,33	2,50
EUR/CZK	25,987	0,10	0,79	8,30	-2,89
USD/CZK	22,306	0,40	0,34	2,53	-0,49
USD/JPY	110,65	-0,01	0,82	4,51	-2,39
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1249,4	-0,41	-1,40	-7,03	2,48
Ropa	71,69	-1,06	6,97	13,84	51,64

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

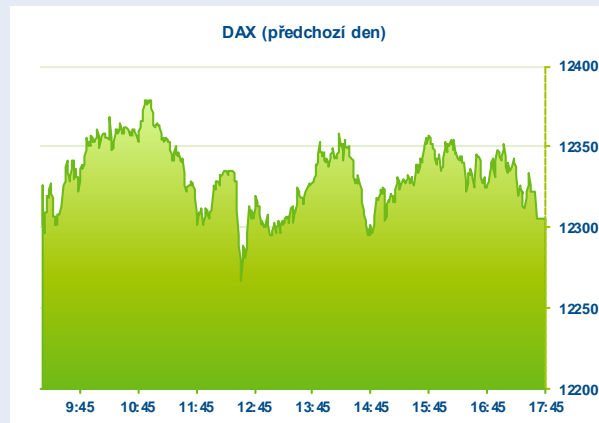
Česká republika

Pražská burza uzavřela druhé čtvrtletí svoji druhou nejrozdílejší seancí za poslední tři měsíce. Zlepšený sentiment po předchozích poklesech byl patrný i na západních trzích, když německý DAX roste v závěru obchodování o téměř 1,5 %. Domácí index PX se odrazil od hranice 1050 bodů a připsal si 1,17 %. S výraznějším poklesem, který byl k vidění v polovině týdne, i tento silný výsledek stačí na týdenní bázi pouze na nepatrně kladnou změnu (0,08 bodu). Včerejší prodejní tlak na ČEZu velmi rychle vyprchal a titul se poměrně jednoduše posunul zpět k hranici 530 Kč (+2,13 %). Ceny elektřiny na německém trhu rostly po celý týden a dostaly se opět na letošní maxima. Vyšší sazby na domácí měnu příliš nefungují a koruna se nadále obchoduje na hranici 26 Kč za euro, Komerční bance však tato změna prospěla. Titul navázal na včerejší růst a připsal si další procento. Kurz se dostal přes hranici dvousetdenního klouzavého průměru a pokud se výrazněji nezhorší sentiment, u titulu se může otvírat po překování této rezistence cesta více nad 950 Kč. Dnešní pohyb byl podpořen největším objemem obchodů na trhu. V kladných číslech zakončila den Erste Group (+0,85 Kč), Moneta (+0,93 %) i pojišťovna VIG (+1,5 %). V červených číslech se obchodoval pouze PNonwovens (Pegas), který oslabil o 1,3 %. Rozhodnutí valné hromady Unipetrolu o nevyplacení dividendy bylo očekáváno a na obchodování to nemělo vliv. Titul mírně posílil o 0,4 %.



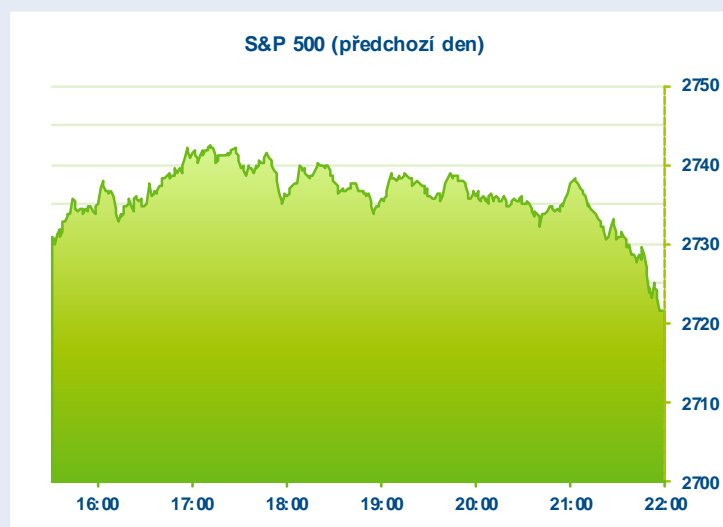
Německo

Poslední obchodní seance tohoto kvartálu se nesla v pozitivním duchu když se jí podařilo umazat většinu včerejších ztrát. Index otevřel o zhruba 140 bodů silnější oproti včerejšímu závěru v blízkosti 12315 b. a kolem této hodnoty po dobu celého obchodního dne oscilloval. Nejvýrazněji dnes posilovaly akcie společnosti Covestro, poté, co analytická společnost Baader zvýšila doporučení z „hold“ na „buy“. Dalším výrazně rostoucím titulem je Infineon Technologies, která maže část ze 4,2% ztráty z minulého obchodního dne. V zelených číslech dále zakončila pojišťovna Allianz (ALV; +2,6 %) a Henkel (HEN3; +2,5 %). Ztráty zaznamenal jen průmyslový Continental (CON; -0,8 %) a Volkswagen (VOW3; -0,5 %)



USA

Index Dow Jones +0,23 % na 24271,41 b. Index S&P 500 +0,08 % na 2718,37 b. Index Nasdaq Composite +0,09 % na 7510,304 b. Zdálo se, že americké trhy čeká klidná páteční seance, když index S&P 500 v úvodu atakovaly 1% zisky. Postupně je však odevzdával a v závěru zamířil k nule. Rally vzhůru táhly velké americké banky po pozitivních výsledcích stress testů Fedu, během dne však optimismus vyprchával. Např. Citigroup (C) během dne rostla až o 2,8 %, uzavřela však na nule. Ze sektorů se nejvíce dařilo energetickým firmám (+0,6 %) díky ropě, která posílila o 1,1 % na 74,3 USD/barel. Jedná se o nejvyšší úroveň od roku 2014. Ropa má za sebou velmi úspěšný týden, kdy posílila o 8 %. Výrazně posílily akcie společnosti Nike (NKE; +11 %) poté, co představila první růst tržeb v Severní Americe po čtyřech kvartálech. Negativně však přijal výsledky producenta alkoholu Constellation Brands (STZ; -6 %), která v 1Q dosáhla očištěného zisku 2,2 USD, který zaostal jak za konsensem 2,43 USD ale i nejnižším analytickým odhadem na 2,35 USD.



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 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).