

Česká republika

Pražská burza zaznamenala třetí týdenní růst v řadě. Index PX v pátek uzavřel na hladině 1051,46 a za celý týden posílil o mírných 0,17 %. Zejména v úvodu týdne byl tuzemský kapitálový trh tažen vzhůru akcemi ČEZ. Ty těžily ze zvýšené cílové ceny od analytiků Komerční banky, a to z úrovně 620 Kč na 717 Kč při potvrzeném nákupním doporučení. Akcie ČEZu posléze dokonce atakovaly hranici 550 Kč, což byla nejvyšší úroveň od letošního března, nicméně poté v průběhu týdne korigovaly k 540 Kč. V pátek nakonec uzavřely na hranici 544,5 Kč a v celotýdenní bilanci udržely zisky (+1,59 % w/w). Na pozitivní vlně se stále nesou akcie mediální CETV. Po výrazném 6% růstu z předminulého týdne v tom uplynulém přidaly dalších 2,89 % a uzavřely na 92,6 Kč. Titul tak zřejmě stále těžil ze spekulací o možných zájemcích o převzetí společnosti, které se opětovně objevily v předminulém týdnu. Z finančních titulů se nejvíce dařilo akciím Komerční banky, které navázaly na minulý téměř 2% růst a nyní přidaly dalších 1,57 %. V pátek uzavřely na úrovni 904 Kč a pohybují se na hranici 200denního průměru. Zatímco Erste nevykázala výraznější týdenní pohyb (+0,12 %), tak akcie Monety částečně korigovaly svůj předchozí 2,5% růst a oslabily o 1,81 % w/w na 76 Kč. Přestože Moneta obdržela zvýšený rating od agentury Moody's, tak investoři zřejmě přistoupili k určitému výběru zisků, když titul v posledních týdnech zaznamenával solidní výkonnost. Po předchozím téměř 5% růstu si oddechový čas vybral akcie pojišťovny VIG, které tentokrát prakticky stagnovaly (+0,08 % w/w na 591,5 Kč). V podivendovém poklesu pokračovaly akcie telekomunikační O2, mezitýdenně ztratily 2,17 % na 225 Kč. Z menších emisí zmíníme akcie nápojářské firmy Kofola, které posílily o 1,04 % w/w na 291 Kč. Podporou mohla být zpráva o nákupu akcií Kofoly ze strany člena představenstva Mariána Šefčoviče.

Index	7. 6. 2019	14. 6. 2019	Změna
PX	1 049,65	1 051,46	1,81 (+0,17 %)

Klíčové události

- **Míra nezaměstnanosti** (květen): aktuální hodnota: 2,6 %, očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,7 %
- **CPI (m-m)** (květen): aktuální hodnota: 0,7 %, očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- **CPI (y-y)** (květen): aktuální hodnota: 2,9 %, očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,8 %
- **Běžný účet platební bilance** (duben): aktuální hodnota: 17,69 mld. Kč, očekávání trhu: 20,00 mld. Kč, předchozí hodnota: 0,21 mld. Kč (revize: -3,86 mld. Kč)

Firemní právy

- **ČEZ 10/6** - Komerční banka zvýšila cílovou cenu na akcie ČEZ z 620 Kč na 717 Kč a potvrdila nákupní doporučení.
- **Moneta 11/6** – Moneta Money Bank získala od ratingové agentury Moody's aktualizované, vyšší dlouhodobé ratingové hodnocení o tři investiční stupně na A2 se stabilním výhledem. Moody's zvýšila i krátkodobé ratingové hodnocení banky na Prime-1.
- **Kofola 14/6** - Člen představenstva nápojářské společnosti Kofola Marián Šefčovič zakoupil ve dnech 12. a 13. června v součtu 1810 kusů akcií firmy za průměrnou cenu 289 Kč za kus. Informace byla součástí povinné zprávy pro regulátora.
- **ČEZ 14/6** - Člen představenstva energetické skupiny ČEZ Bohdan Zronek využil opci na nákup 60 tisíc kusů akcií společnosti za průměrnou cenu 434 Kč. Následně prodal 57 400 kusů akcií za průměrné ceny 542,7 Kč, 545 Kč a 543,1 Kč ve dnech 13. a 14. května.

Česká republika**Očekávané události**

- 17.6. Průmyslová výroba

USA

Wall Street se po silném předchozím týdnu držela na dostřel svých historických maxim. Akciové indexy zůstaly bez větších změn, když se vyčkávalo na nové informace od zástupců Spojených států nebo Číny. Z makrodat pozitivně vyznívá zotavení maloobchodních tržeb, ukazující na stále solidní spotřební sentiment. Během týdne byly oznámeny některé velké akvizice. United Technologies plánuje fúzi s výrobcem armádní techniky Raytheon. Po případném sloučení firem by se hodnota konglomerátu měla pohybovat kolem 120 miliard USD. Transakci kritizuje akcionář United Technologies a aktivistický investor Bill Ackman z Pershing Square Capital. Poskytovatel softwaru Salesforce.com se rozhodl převzít společnost Tableau Software podnikající v oblasti big data za 15,7 miliardy USD. Akcie Salesforce oslabily o 7 %, akcie Tableau Software díky placené prémii vyrostly o 30 %. Pozitivně na zprávu reagovaly akcie podobných firem jako například Splunk (+6,2 %) kvůli možnému zájmu ostatních technologických gigantů. Na závěr týdne dorazila další slabá zpráva z polovodičového sektoru. Na menší výrobce navázal Broadcom a snížil výhled tržeb pro letošní rok o 2 miliardy USD kvůli celkovému stavu na trhu a kauze Huawei. Ztrácely tak akcie čipových firem, samotný Broadcom odepsal 5,5 %.

Index	7. 6. 2019	14. 6. 2019	Změna
Dow Jones Industrial Average	25 983,94	26 089,61	+105,67 (+0,41 %)
S&P 500	2 873,34	2 886,98	+13,64 (+0,47 %)
NASDAQ Composite	7 742,101	7 796,659	+54,558 (+0,70 %)

Klíčové události

- **Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (květen):** aktuální hodnota: 0,5 %, očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: -0,2 % / revize 0,3 %
- **Průmyslová produkce (m-m) (květen):** aktuální hodnota: 0,4 %, očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,5 % / revize -0,4 %
- **Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (červen - předběžný):** aktuální hodnota: 97,9, očekávání trhu: 98,0, předchozí hodnota: 100,0
- **CPI (y-y) (květen):** aktuální hodnota: 1,8 %, očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 2,0 %

Firemní zprávy

- **Broadcom 14/6** - Americká společnost Broadcom včera po uzavření trhu reportovala kvartální čísla za druhé čtvrtletí fiskálního roku 2019. Očištěný zisk na akcii z pokračujících operací činil 5,21 dolarů, což je o 6 centů nad konsensuální odhad analytiků oslovených agenturou Bloomberg. V minulém roce firma vykázala očištěný zisk na akcii ve výši 4,88 dolarů. Čisté tržby pak ve druhém čtvrtletí činily 5,52 miliard dolarů, což se meziročně rovná 10% růstu. Odhad analytiků byl však postaven o něco výše, konkrétně na úroveň 5,67 miliard dolarů. Divize polovodičových řešení vykázala za druhý kvartál tržby ve výši 4,09 miliard dolarů, odhad trhu byl o cca 190 milionů výše. Segment softwarů naopak odhady analytiků na úrovni 1,36 miliard dolarů vykázánymi tržbami 1,41 miliard dolarů předčil. Hlavní zprávou včerejšího reportu však bylo snížení výhledu pro fiskální rok, na který akcie firmy reagují prudkým propadem. Z původních projektovaných čistých tržeb ve výši 24,5 miliard dolarů firma nově očekává 22,5 miliard dolarů. Analytici přitom očekávali výhled pro fiskální rok na úrovni tržeb na 24,31 miliardách dolarů.
- **Alibaba 13/6** - Čínský internetový obchod Alibaba tajně požádal o vstup na akciovou burzu v Hong Kongu. Společnost vyplnila žádost o vstup na burzu v tomto týdnu. Nabídka akcií by mohla vzrůst až na počet v hodnotě 20 miliard amerických dolarů. Alibaba v roce 2014 provedla primární nabídku akcií v New Yorku a z prodeje získala 25 miliard USD, což představovalo největší primární nabídku akcií na světě.
- **Fiverr 13/6** - Fiverr vydává pět milionů akcií na americké burze NYSE při IPO ceně 21 USD za akcii, což celou společnost ohodnotilo na 650 milionů amerických dolarů. Izraelská společnost Fiverr svůj první obchodní den posiluje o 29,52 % na 27,34 USD z původní IPO ceny ve výši 21 USD. Fiverr je společnost založena v roce 2010 sídlící v Izraeli a jejím cílem je fungovat jako místo, na kterém mohou freelanceři poskytovat své služby zákazníkům po celém světě. Fiverr se obchoduje na americké burze NYSE pod tickerem FVRR.
- **Amazon 13/6** - Amazon.com Inc. rozšiřuje svoji spolupráci s britským maloobchodním prodejcem Wm Morrison Supermarkets Plc za účelem prodávat potraviny ve více městech napříč regionem a tlačí tak na supermarket, aby expandovaly i na online trh. Společnosti plánují rozšířit dodávky v den objednání do měst včetně skotského Glasgow anebo anglického Liverpoolu, uvedla společnost Morrison.
- **AMD 11/6** - Cena emise Advanced Micro Devices (AMD) se díky úspěchu v rámci včerejšího obchodního dne vyšplhala na 13leté maximum. Společnosti napomohlo nedělní prohlášení firmy Microsoft (MSFT), podle něhož by nový model herní stanice Xbox měl být založen právě na čipech od AMD. Její čipy jsou už nyní základem pro herní konzole Xbox One či Playstation 4.
- **United Technologies, Raytheon 10/6** - Společnost United Technologies souhlasila s koupí firmy Raytheon za účelem vytvoření "giganta v oblasti letectví a obrany". Uzavření dohody je plánováno na první polovinu roku 2020 a nová společnost se bude jmenovat Raytheon Technologies. Nově vzniklá společnost "bude definovat budoucnost letectví a obrany", řekl CEO United Technologies Greg Hayes.
- **Salesforce 10/6** - Společnost Salesforce v pondělí souhlasila s odkupem firmy Tableau Software, která se zabývá analýzou dat, za 15,7 miliard USD. Salesforce tak chce rozšířit svou nabídku pro podniky. Dohoda

USA

pomůže společnosti Salesforce podpořit její rostoucí dominanci v oblasti řízení dat, informací a analýz Tableau má více než 86 000 zákazníků včetně telekomunikační skupiny Verizon, amerických aerolinek Southwest Airlines a Netflixu, který poskytuje služby v oblasti streamování videí.

Výsledky firem

- 18/6 Adobe Systems
- 19/6 Oracle
- 20/6 Kroger
- 21/6 Kraft Heinz

Očekávané události

- 18/6 Stavební povolení, zahájená výstavba
- 19/6 Zasedání Fedu
- 20/6 Filadelfie Fed index
- 21/6 PMI, prodeje existujících domů

Německo

Německý DAX připsal 0,42 % na úroveň 12 096 bodů. Infineon se dostal na nová lokální minima po sníženém výhledu od Broadcomu. Od minim se odpoutaly naopak akcie defenzivnějšího Henkelu (+6 %). O víkendu dorazil profit warning od Lufthansy kvůli nízkonákladové konkurenci. Management Lufthansy očekává další pokles cen letenek kvůli nadměrným kapacitám v odvětví. Odhad pro EBIT marži klesl na 5,5-6,5 % z 6,5-8 %. Akciím Wirecard se daří likvidovat ztráty z předešlých měsíců, když se v pozitivním duchu ke společnosti vrací analytici. Berenberg obnovil stažené nákupní doporučení s cílovou cenou 210 EUR. Jeden z největších akcionářů a CEO Wirecard Markus Brown se vyjádřil, že společnost čeká velmi silný rok díky růstu v Asii.

Index	7. 6. 2019	14. 6. 2019	Změna
DAX 30	12 045,38	12 096,40	+51,02 (+0,42 %)

Klíčové události

NĚMECKO

- **CPI (y-y) (květen - konečný):** aktuální hodnota: 1,4 %, očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,4 %

EUROZÓNA

- **Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (duben):** aktuální hodnota: -0,4, očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: -0,6 % (revize: -0,7 %)
- **Index investorské důvěry Sentix (červen):** aktuální hodnota: -3,3, očekávání trhu: 2,5, předchozí hodnota: 5,3

Firemní zprávy

- **Volkswagen 14/6** - Německá automobilka Volkswagen oznámila rámcové podmínky za kterých by mělo dojít k IPO divize nákladních vozů Traton vyrábějících modely Man a Scania. Skupina hodlá upsat 50 milionů akcií za cenu mezi 27 - 33 eur za kus. Listing je plánovaný na 28. června. Valuace společnosti se tak očekává zhruba na 15 miliard EUR.
- **Bayer 14/6** - Německá společnost Bayer dnes oznámila záměr investovat v příští dekádě zhruba 5 miliard eur do alternativních způsobů boje s plevelem, když reaguje na problémy s produktem Roundup firmy Monsanto, kterou Bayer minulý rok koupil. Kvůli Roundupu je proti německé společnosti vedeno zhruba 13 tisíc žalob. Bayer v tiskové zprávě uvedl, že chce farmářům poskytnout více možností boje s plevelem, zatímco se připravuje re - registrace kontroverzních chemikálií v Evropě. Spolu s oznámením investic do alternativních možností boje s plevelem Bayer totiž také informoval, že proces re - registrace glyfosfátu v Evropské unii začne v průběhu tohoto roku.
- **Siemens 12/6** - Jeden z největších výrobců elektroniky na světě, společnost Siemens, se chystá převzít společnost ESTEQ, což firmě přinese tým zkušených odborníků a věrné zákazníky Siemensu. Siemens Digital Industries Software dnes oznámila, že podepsala dohodu o převzetí společnosti ESTEQ, která se zabývá životním cyklem výrobků, designem produktů a simulacemi, výrobami a softwarovými operacemi. ESTEQ sídlí v Pretorii, Jižní Africe, a její dceřiná firma SAMATEQ sídlí ve Spojených Arabských Emirátech, která se zabývá obranou vzdušného prostoru, přepravou, spotřebitelskými produkty, energií, elektronikou, těžbou minerálů a je také zapojena do olejného a ropného průmyslu. „Díky akvizici společnosti ESTEQ bude mít Siemens Digital Industries Software možnost přímého působení na trhu UAE (Spojených Arabských Emirátů), což umožní společnosti expandovat a zdůraznit, jak se Siemens stará o své zákazníky napříč regionem,“ uvedl Vice President společnosti Siemens, Edwin Severijn.
- **Deutsche Telekom 12/6** - Telekom Deutschland zrychlila širokopásmové připojení internetu na pevnou linku na 250Mbps pro dalších 975 000 linek napříč Německem během posledních dvou týdnů. Telekom uvedla, že dodatečný téměř jeden milion domácností s rychlostí 250 Mbps posunul celkový počet domácností s touto rychlostí k 22 milionům. Společnost také oznámila, že počet linek s maximální rychlostí 100Mbps používajících VDSL byl zvýšen o dalších 60 000 a celkový počet domácností s touto rychlostí internetu je již přibližně 28,9 milionu.

Výsledky firem

Očekávané události - Německo

- 18/6 ZEW index
- 21/6 PMI

Očekávané události – Eurozóna

- 18/6 ZEW index, CPI
- 21/6 PMI

Upozornění

Dozor nad Fio bankou, a.s. vykonává Česká národní banka. Veškeré informace uvedené na těchto webových stránkách jsou poskytovány Fio bankou, a.s. (dále „Fio“). Fio je členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. a tvůrcem trhu emise PHILIP MORRIS ČR (obchodovaná na Standard Marketu) a všech emisí obchodovaných na Prime Marketu, kromě TMR a VGP. Všechny zveřejněné informace mají pouze informativní a doporučující charakter, jsou nezávazné a představují názor Fia. Nelze vyloučit, že s ohledem na změnu rozhodných skutečností, na základě kterých byly zveřejněné informace a investiční doporučení vydány, nebo s ohledem na vývoj na trhu a jiné skutečnosti, se zveřejněné informace a investiční doporučení ukáží v budoucnu jako neúplné nebo nesprávné. Fio doporučuje osobám činícím investiční rozhodnutí, aby před uskutečněním investice dle těchto informací konzultovali její vhodnost s makléřem. Fio nenese odpovědnost za neoprávněné nebo reprodukované šíření nebo uveřejnění obsahu těchto webových stránek, včetně informací a investičních doporučení na nich uveřejněných. Fio prohlašuje, že nevlastní čistou dlouhou ani krátkou pozici převyšující prahovou hodnotu ve výši 0,5 % ze základního kapitálu emitenta. Žádný emitent nemá přímý nebo nepřímý podíl větší než 5 % na základním kapitálu Fia. Fio (ani jiná osoba patřící do téže skupiny) nemá s žádným emitentem uzavřenou dohodu týkající se tvorby a šíření investičních doporučení ani jinou dohodu o poskytování investičních služeb. Emitenti nejsou seznámeni s investičními doporučeními před jejich zveřejněním. Fio (ani jiná osoba patřící do téže skupiny) nebylo v posledních 12 měsících vedoucím manažerem nebo spoluvedoucím manažerem veřejné nabídky investičních nástrojů vydaných emitentem. Odměna osob, které se podílejí na tvorbě investičních doporučení, není odvozena od obchodů Fia nebo jiné osoby patřící do téže skupiny, ani od obchodních poplatků, které tyto osoby obdrží. Tyto osoby nejsou ani jiným způsobem motivovány k uveřejňování investičních doporučení určitého stupně a směru. Fio předchází střetu zájmů při tvorbě investičních doporučení odpovídajícím vnitřním členěním zahrnujícím informační bariery mezi jednotlivými vnitřními částmi a pravidelnou vnitřní kontrolou.

Za Fio banka, a.s. dokument vytvořili

David Brzek (makléř), Lukáš Brodničec (makléř), Josef Dudek (makléř), Pavel Hadroušek (makléř), David Lamač (makléř), Daniel Marván (makléř), Luboš Bedrník (makléř), Martin Varecha (makléř), Tomáš Mach (makléř), Jan Raška (analytik), Michal Kříkava (analytik), Jan Tománek (analytik), František Mašek (analytik), David Halman (analytik), Miloslav Blín (analytik), Tomáš Novák (analytik)

Kontaktní údaje

Fio banka, a.s., Millennium Plaza, V Celnici 1028/10, 117 21 Praha 1
Telefon: + 420 224 346 493; email: research@fio.cz, web: www.fio.cz