

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (y-y) (květen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,6 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (4. června): očekávání trhu: 270 tis., předchozí hodnota: 267 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (28. května): očekávání trhu: 2171 tis., předchozí hodnota: 2172 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (5. června): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 43,2
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (3. června): očekávání trhu: 80, předchozí hodnota: 82

Akciový výhled

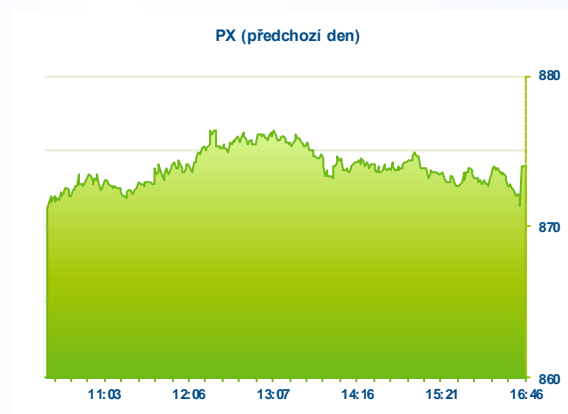
Evropské akcie budou ve čtvrtek zřejmě otvírat bez výraznějších změn. Včera se přitom pohybovaly v červeném teritoriu, kde nakonec také uzavřely. Zámorské indexy si na druhou stranu dokázaly připsat další nová letošní maxima (současně však zůstávají pod loňskými historickými maximy). V Evropě se dá očekávat růst volatility, ale případné poklesy zřejmě přilákají kupce, konečný výsledek tak zřejmě bude pokračování obchodování v krátkodobých mantinelech. Pražská burza včera „dopltila“ na pokles ČEZu po dividendě (index PX -2,4%). Samotné akcie ČEZu si však vedly dobře a oslabily méně než je výše čisté dividendy. Příliš se naopak v poslední době nedaří zástupcům rakouského bankovního sektoru. Na Erste proběhl prodej velkého balíku (za 22,50 Euro) ze strany pojišťovny UNIQA. Akcie VIG nadále strádají kvůli nízkým výnosům na dluhopisech. Jak Erste, tak VIG by však v blízkosti současných úrovní měly nalézt nákupní podporu. Mediální CETV uzavírala v zámoří níže na 56,40 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4513,75	-0,12			
DJIA	17979	-0,09			
S&P 500	2115	-0,14			
DAX	10201,5	-0,03			
Euro Stoxx 50	3013	-0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16668,41	-0,97	-0,74	0,28	-17,73
Shanghai Composite	2926,70	-0,32	0,47	0,89	-42,96
Hang Seng	21297,88	-0,14	2,59	6,43	-22,03
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4974,64	0,26	0,45	7,01	-0,94
S&P 500	2119,12	0,33	0,94	7,07	1,92
Dow Jones Ind. Avg.	18005,05	0,37	1,21	6,14	1,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1392	0,00	2,18	1,93	0,60
EUR/CZK	27,012	0,02	-2,05	-1,95	-1,48
USD/CZK	23,697	-0,03	0,06	-0,02	-0,84
USD/JPY	106,75	-0,21	-1,92	-5,67	-12,96
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1263,2	0,19	4,29	-0,75	6,50
Ropa	52,11	0,52	4,93	32,26	-15,71

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

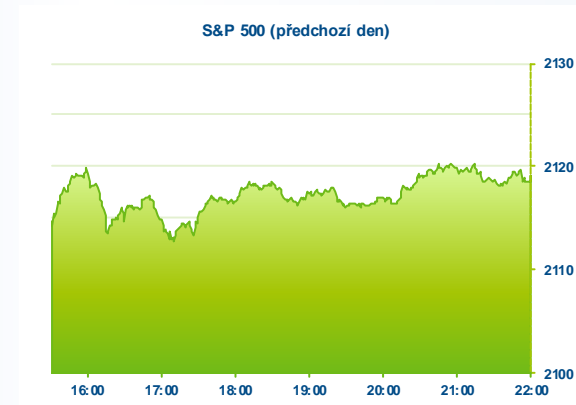
Česká republika

Pražská burza ve středu výrazně oslabovala. Index PX ztratil -2,4% na 874 bodů. Ve velké míře však jde pouze o technický pokles způsobený akciemi ČEZu, jež se obchodovaly na burze poprvé bez nároku na dividendu (40 Kč). Pokles ČEZu stáhl index o cca -2% dolů. Samotné akcie ČEZu dnes po otevření na 425 Kč nakonec uzavíraly při objemu 305 mil. Kč na 435,90 Kč (-5,2%) a ve srovnání se včerejší závěrečnou cenou titul oslabil méně než je výše čisté dividendy. Nedařilo se akciím Erste, které reagovaly na zprávu o prodeji většího balíku jejich akcií (cca 4% z celého kapitálu) ze strany pojišťovny UNIQA. Obchod proběhl na ceně 22,50 Euro. Kurz na burze dnes následně oslabil těsně pod 620 Kč (-3,1%). V červených číslech se obchodovala také Komerční banka (-1,5%) a výjimkou mezi bankami tak byla růstová Moneta (+0,5%). Mediální CETV se propadla přes -3% na 57,30 Kč. Naopak kladné teritoria držela společnost O2 (+0,4%) či Unipetrol (+0,8%).



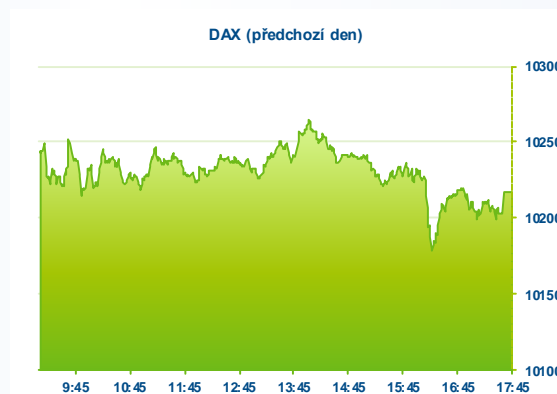
USA

Americké akcie se od začátku dne držely v plusu a mírné zisky uhájily až do závěru obchodování. Širší index S&P (+0,33%) posílil třetí den v řadě a dostal se na nejvyšší hodnoty od července loňského roku a opět o pár bodů blíže absolutnímu historickému maximu. Klasický Dow Jones posílil o 0,37%, technologický Nasdaq si připsal 0,26%. Dnešní vývoj na trhu nahlávil především společnostmi profitujícími z oslabujícího dolaru, který se opět posunul na hranici 1,14 vůči EUR. V čele umírněného růstu se držel sektor základních materiálů (+0,6%) či průmyslové podniky (+0,6%). Z oslabujícího dolaru profitovalo i zlato, které se posunulo nad 1260 USD za uncii. Těžaři zlata reprezentováni sektorovým ETF GDX posílily o více jak 3%. Tento titul se vrátil k lokálním maximům u 26 USD a z lednových hodnot je již o více jak 110% výše. Ocelářskému sektoru dnes pomohl pozitivní komentář od Credit Suisse. AK Steel obdržel zvýšené doporučení na outperform s cílovou cenou 7 USD, titul posílil o 17%. Ropa navázala na růsty z předchozích dnů a kontrakty na WTI se posunuly již nad 51 USD.



Německo

Index DAX uzavřel seanci na úrovni 10 217 b. (-0,7 %). Dnešní obchodování na burzách v eurozóně významně ovlivnila ECB, která zahájila program nákupu korporátních dluhopisů. Výnos 10 letého bondu klesl na historické minimum 0,033 % a některé subjekty na trhu (např. analytici Commerzbank) již začínají přemýšlet o záporné sazbě. Dle spekulací, které neoficiálně prosáky na trh, se chce ECB zaměřit především na dluhopisy energetických společností a pojišťoven. Z německých titulů by měly být na pořadu dne nákupy dluhopisů společností RWE a Siemens (dle neoficiálních zdrojů, které si nepřály být jmenovány). Výše zmíněné události dnes poslaly do zeleného akcie německých utilit E.ON (EOAN, +3,5 %) a RWE (RWE, +2,8 %). E.ON se dnes navíc obchodoval naposledy s nárokem na dividendu 0,5 EUR/akcie. Naopak v čele ztrát stály banky Deutsche Bank (DBK, -1,8 %) a Commerzbank (CBK, -2,2 %), kterým nízké výnosy dluhopisů do karet nehrají.



Polsko

Polské akcie se po většinu dnešní seance udržovaly navzdory vybírání zisků na evropských trzích v zelených číslech. Index WIG30 uzavřel obchodování se ziskem 0,5% na 2 053 bodech. Díky pokračujícímu růstu komodit se dařilo energetickým a těžebním společnostem. Nejvíce posílila elektrárenská Enea (ENA +4,1%), Polska Grupa Energetyczna (PGE +3,7%) a uhelné JSW(JSW +3,5%). Posledně jmenovaná společnost těžila z vyjádření ministra, podle kterého zatím o prodeji podílu ve společnosti nebylo rozhodnuto. Oslabovaly naopak banky (MBK -3,3%, BZW -1,9%), které nadále drží pod tlakem jednání o řešení hypoték ve švýcarských francích, nebo oděvní CCC (CCC -2,3%).



¹Změna 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 ke 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 ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).