

Očekávané události

Česká republika:

10:00 Běžný účet platební bilance (duben): očekávání trhu: 15,00 mld., předchozí hodnota: 32,36 mld.

Akciový výhled

Evropské indexy budou na začátku nového týdne otvírat v červených číslech (kolem -1%). Navážou tak na nepovedený závěr z týdne uplynulého, kdy např. německý DAX ztratil od středy -4,5%. Důvodem jsou obavy z možnosti odchodu Velké Británie z EU, tzv. brexit, když poslední průzkumy ukazují rostoucí momentum příznivců pro odchod. Jedním z nevíce postižených sektorů jsou banky, které ztrácely nejvíce. Pražská burza má hned 4 finanční tituly a navíc řadu titulů po rozhodném dni pro výplatu dividendy. Proto se index PX propadl k minimům z února, což jsou současně minima z roku 2011. Obrázek na indexu PXTR (zohledňuje dividendy) je lehce pozitivnější (poblíž květnových a dubnových minim). Ale i tento index ztratil ve druhé půli týdne přes -4%. Aby se technický obraz domácího trhu dále nehoršil, měl by se index PX zastavit poblíž pátečních minim +834 bodů, pro index PXTR je páteční podpora poblíž 1335 bodů. V opačném případě by se negativní momentum prohloubilo. Pokračující volatilitu lze očekávat na bankách, které se však obchodují na úrovních, jež by poklesy mohly zastavit (KB 900 Kč, Erste poblíž 570 Kč). Mediální CETV poklesl v zámoří na 55,40 Kč. V červených číslech se bude na burze obchodovat rovněž Unipetrol (bez nároku na 5,5 Kč dividendu).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4450	-0,35			
DJIA	17802	-0,36			
S&P 500	2088,75	-0,36			
DAX	9678,5	-1,60			
Euro Stoxx 50	2868	-1,51			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16019,18	-3,51	-0,25	-1,49	-17,19
Shanghai Composite	2866,05	-2,09	0,47	0,89	-42,96
Hang Seng	20450,98	-2,81	0,88	5,30	-21,15
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4894,55	-1,29	-0,97	4,98	-3,59
S&P 500	2096,07	-0,92	-0,15	5,35	-0,43
Dow Jones Ind. Avg.	17865,34	-0,67	0,33	5,12	-0,75
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1261	0,11	-0,79	1,41	-0,19
EUR/CZK	27,022	0,03	0,86	-1,39	-0,61
USD/CZK	23,991	-0,08	0,02	-0,11	-0,91
USD/JPY	106,02	-0,88	-1,42	-6,84	-14,09
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1284,3	0,78	3,08	3,15	8,35
Ropa	49,1	-1,25	-2,15	26,39	-18,18

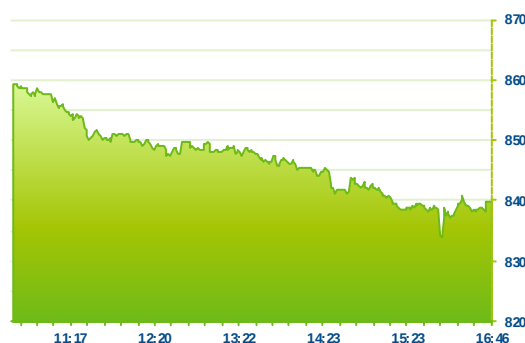
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Pražská burza v závěru týdne zaznamenala výrazný pokles a index PX zavíral na nejnižších hodnotách od léta 2009. Hlavní index pražské burzy zavíral na 840 bodech a odepsal si velmi silných 3,2%. V červených číslech zavřely prakticky všechny hlavní emise. Objem obchodů dosáhl necelých 840 mil. Kč, takže se na druhou stranu nejednalo o pokles doprovázený extrémně zvýšeným objemem. Prodejní nálada souvisela s celkovým sentimentem, když se investoři začali výrazněji obávat dopadů možného Brexitu. Největší pokles byl zaznamenán u bankovních titulů, Erste Group se zřítla o téměř 6% na 577 Kč. Komerční banka přišla o 3,25% a končila na 903 Kč. V jednu chvíli se po realizaci stoploss pokynů skokově dostala až k blízkosti hranice 870 Kč. Přes 4% oslabily rovněž akcie pojišťovny VIG. ČEZ dlouho dobu odolával poklesům, ale v druhé polovině dne přišla prodejní vlna i do tohoto titulu a kurz se dostal pod 415 Kč. Close byl nad 420 Kč při ztrátě 3,1%. Unipetrol se dnes na burze obchodoval naposledy s nárokem na dividendu. V závěru dne se objevila informace, že holding získá společnost Spolana. Kurz Unipetrolu oslabil pouze nepatrně o 0,3%. Umírněnější

ztráty byly obecně k vidění u menších emisí. Fortuna poklesla o 1,4%, Kofola odepsala rovněž necelá 2%.

PX (předchozí den)



USA

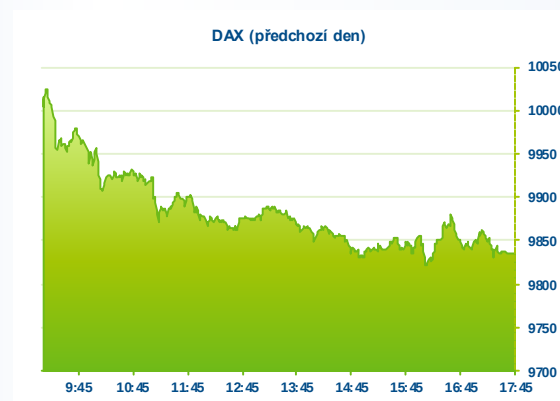
Zatímco evropské akcie dnes zaznamenaly nejhorší ztráty od února a Stoxx 600 je na téměř měsíčních minimech, americký trh dnešní výplach potkal v o poznání lepší kondici. Indexu S&P 500 totiž ve středu k překonání historických maxim z loňského května zbývalo méně než procento. Také američtí investoři však hledají bezpečné přístavy, kam by zaparkovali své prostředky. Výnos 10letých amerických dluhopisů proto po sérii poklesů dosáhl únorových úrovní a aktuálně činí 1,6387 %. Index volatility VIX zaznamenal k největší týdenní růst od ledna. Výrazné ztráty tak zaznamenaly nejen evropské, ale i americké banky. Hůře se dařilo jen ropným společnostem poté, co ropa zamířila pod 50 USD za barel a ztratila 3,2 % na 48,95 USD. „Nejen americký trh se potýká s makroprostředím na pozadí smíšeně vyznívajících makrodat a blížícího se britského referenda. Z pohledu valuace se očekává velice malý, případně žádný růst zisků. Trh z únorových minim zaznamenaly rally a lidé tak budou spíše vybírat zisky, jelikož nikdo nezapomněl na loňské volatilní léto,“ uvedl stratég J.P. Morgan pro americké akcie, Nadia Lovell.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX -2,52 % na 9834,62 b. Německé akcie sice neutrpěly takové ztráty jako ty české, přesto uzavřely na denních minimech a s největší procentuální ztrátou od konce dubna. Evropským trhům tento týden vládnul strach a je otázka, do jaké míry lze pokles přičítat pouze blížícímu se britskému referendu. Mezi nejztrátovějšími akciemi DAXu proto najdeme Deutsche Bank (DBK; -4,7 %), Commerzbank (CBK; -4,1 %) a Allianz (ALV; -3,7 %). Nedařilo se však ani akciím Lufthansy (LHA; -5,6 %) a ThyssenKruppu (TKA; -5,5 %). Aerolinka dnes oznámila odchod finančního ředitele Simone Menne, který vyvolal otazníky mezi investory. Nákladní divize Lufthansy také plánuje propustit 700 až 800 lidí. Pouze kosmetický pokles z historických maxim naopak zaznamenaly akcie společnosti Adidas (ADS; -0,4 %).

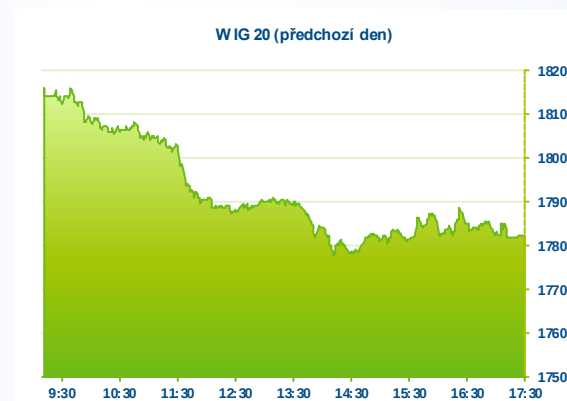


Polsko

Index WIG 30 odepsal 1,6 % na 1988,76 b.

Největší ztráty zaznamenal bankovní titul Bank Pekao (PEO; -4,2 %), energetická společnost PGE (PGE; -3,3 %) a výrobce slunečnicového oleje Kernel (KER; -3,2 %).

Na druhé straně se proti negativnímu sentimentu vydaly akcie energetických společností Tauron (TPE; +0,8 %), PGNiG (PGN; +0,8 %) a bance Bank Millennium (MIL; +0,6 %).



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).