

Očekávané události

Česká republika:

- 09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 53,3

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (červen - konečný): očekávání trhu: 54,4, předchozí hodnota: 54,4

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (červen - konečný): očekávání trhu: 52,6, předchozí hodnota: 52,6

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů Markit (červen - konečný): očekávání trhu: 51,3, předchozí hodnota: 51,4

Akciový výhled

Pražská burza rostla tři dny v řadě, včera konkrétně o 1,08%, přesto výsledek za první polovinu roku je velmi tristní. Index PX od začátku roku oslabil o 14,58% a řadí se tak k nejslabším trhům na našem kontinentě. Je pravdou, že výkonnost domácích akcií vylepšují štědré dividendy, s jejich započtením však více než 10% ztráta není rovněž nijak povzbudivá. Celoevropský STOXX 600 oslabil v první polovině roku o necelých 10% a nadále se tak potvrzuje slabší výkonnost oproti US trhům, kde širší S&P přidal téměř 3%. Sentiment po britském hlasování se postupně podstatně vylepšil a trhy již umazaly podstatnou část úvodních poklesů. Značnou zásluhu na tom mají centrální banky. Poslední zprávy z ECB naznačují, že by mohlo dojít k dalšímu uvolnění pravidel pro odkupy dluhopisů. Futures na evropské indexy naznačují open mírně v kladných hodnotách. Na domácím trhu budeme svědky pravděpodobně rovněž nevýrazného otevření mírně v plusu. Erste by si mohla napravit včerejší slabší výkonnost a vrátit se blíže k 550 Kč. Třetí snížené doporučení v posledních dnech má na kontě Komerční banka, tentokrát ze strany Citigroup (na „neutral“ z původního „buy“). Mírně nižší cíl dala US banka i pro Erste Group a Monetu. Nákupní apetit byl včera cítit u akcií ČEZu, které se dostaly až na 414,40 Kč. Za vyšším zájmem mohl částečně stát konec pololetí a snaha o vylepšení celkového výsledku. Na další výraznější posun k 420 Kč pravděpodobně již nebude síla.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4352	-0,25			
DJIA	17603	-0,12			
S&P 500	2062,5	-0,21			
DAX	9588,5	0,01			
Euro Stoxx 50	2828	0,32			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	15575,92	0,06	-3,11	-8,98	-22,59
Shanghai Composite	2929,61	-0,07	0,90	0,40	-27,67
Hang Seng	20794,37	1,75	-1,73	0,34	-21,30
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4779,25	1,86	-1,12	-1,39	-3,61
S&P 500	2070,77	1,70	-0,70	0,77	0,64
Dow Jones Ind. Avg.	17694,68	1,64	-0,48	0,35	0,56
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,109	-0,30	-2,57	-2,51	0,36
EUR/CZK	27,106	0,03	2,97	2,92	-0,81
USD/CZK	24,445	0,39	0,22	0,37	-0,47
USD/JPY	102,63	-0,18	-3,27	-8,80	-16,64
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1320,6	-0,47	4,68	6,94	12,94
Ropa	49,77	-1,60	-2,11	25,01	-13,39

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

Česká republika

Pražská burza se dnes držela v kladných hodnotách od začátku dne, přestože indexy v Evropě se po dvou předchozích silných růstech držely spíše v červených číslech. Index PX si nakonec připsal 1,08% a dostal se na úroveň 816,91 bodů. Objem obchodů dosáhl 926 mil. Kč a vyšší číslo může jít částečně na vrub konci 2Q, když větší investoři upravovali své pozice. Jednoznačně největší objem byl k vidění na akciích ČEZu, kde se zobchodovalo přes 460 mil. Kč. ČEZ byl rovněž největším přispěvatelem co se týká kladných bodů do indexu. Akcie energetické firmy posílily o 2,83% a dostaly se na 414,40 Kč. Na vyšší úrovni se dnes podívala elektřina na německém trhu, sektorově se dařilo i německému E.Onu (+2,3%). Z bankovních titulů vyšel nejlépe den Monetě, která posílila o 2,2% s vysokou cílovou cenou (100 Kč) od Deutsche Bank v zádech. Komerční banka si připsala 1,7%. Nejhorší si vedla Erste Group (-0,13%), která tradičně více kopírovala evropský bankovní sektor (zátěžovými testy FEDu neprošli dceřiné společnosti Deutsche Bank a Banco Santander). Při nižším objemu se dařilo Fortuně, která se dostala na 88 Kč (+2,2%). Dnes skončila první polovina roku a statistika pražské burzy nevyznívá příliš příznivě. Index PX

oslabil o 14,58%, při zohlednění dividend je ztráta lehce nad 10%, což koresponduje s poklesem německého DAXu. Širší americký index S&P se drží v mírně kladných hodnotách a měl by tyto hodnoty večer uhájít.

PX (předchozí den)



USA

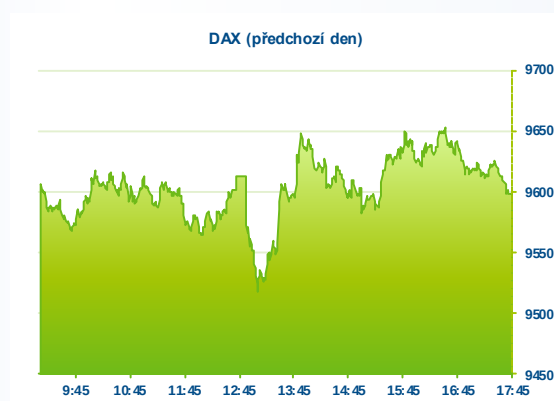
Zámořské akcie zakončily poslední červnovou seanci se solidními zisky. Vzhůru jim pomohlo prohlášení ECB, která oznámila další uvolnění pravidel svého programu nákupu aktiv (QE). Centrální banka se tak snaží pomoci ekonomice překonat turbulence spojené s očekávaným odchodem Británie z EU. Hlavní akciové indexy dnes posílily o 1,3 – 1,4%. Dařilo se spotřebitelskému sektoru (+2,2%), utilitám (+2,2%) nebo průmyslovým podnikům (+2,0%). Z nákupní nálady nejméně těžily energetické společnosti (+0,9%), zdravotnické firmy (+1,0%) a informační technologie (+1,1%). V rámci indexu SP500 byl nejúspěšnější výrobce cukrovinek Hershey (HSY +16,8%). Firma obdržela nabídku převzetí od potravinářského gigantu Mondelez. Nedařilo se naopak výrobci módních doplňků Henesbrands (HBI -4,5%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně citelně posílila sója (+3,7%), stříbro (+2,6%) a zemní plyn (+2,0%), na straně druhé výrazně oslabila kukuřice (-3,2%) a ropa (-3,0%).

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Německé akcie uzavřely díky závěrečnému růstu dnešní jinak poklidnou seanci v zelených číslech. Index DAX uzavřel se ziskem 0,71% na 9 680 bodech. Dařilo se energetickým společnostem (RWE +6,8%, EOAN +2,8%) a výrobci krému Nivea Beiersdorfu (BEI +3,3%). Poslední z nich těžila ze zvýšeného doporučení od Kepler Chevreux a pozitivního komentáře od Macquarie. Oslabovala naopak Deutsche Bank (DBK -2,7%), která doplácí na neúspěch v amerických stress-testech, HeidelbergCement (HEI -1,3%) a softwarový SAP (SAP -0,8%). Druhá ze jmenovaných společností obdržela nižší doporučení a cílovou cenu od Barclays.



Polsko

Index WIG 30 odepsal 0,4 % na 1955,69 b. V rámci indexu WIG 30 největší pokles zaznamenal těžář uhlí JSW (JSW; -7,8 %), distributor Eurocash (EUR; -4,0 %) a oděvní společnost LPP (LPP; -2,6 %). Naopak se dařilo energetické společnosti PGNiG (PGNiG; +3,7 %), Tauron (TPE; +2,2 %) a softwarová společnost Asseco Poland (ACP; +1,5 %).



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).