

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 PPI (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 11:00 PPI (y-y) (květen): očekávání trhu: -4,1 %, předchozí hodnota: -4,4 %

Akciový výhled

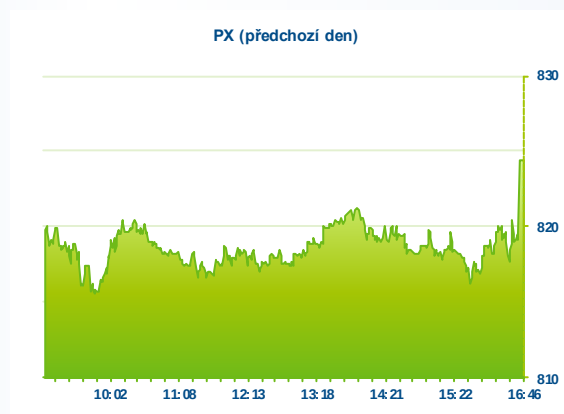
Dnešní vývoj na akciových trzích bude značně ovlivněn státním svátkem v USA, kde bude tudíž burza uzavřena. To pravděpodobně způsobí i nižší aktivitu na západoevropských trzích, dle futures s openem mírně v kladném teritoriu. Rovněž likviditu na pražské burze lze očekávat sníženou, což to bude umocněno i zkráceným obchodním týdnem v ČR, když budou následovat dva státní svátky. Bez nových kurzotvorných zpráv se bude index PX pravděpodobně nacházet blízko pátečního závěru. Čez by po pátečním 4% nárůstu měl narazit na rezistenční úroveň v podobě 200denního klouzavého průměru (433 Kč). Se zlepšeným sentimentem ve finančním sektoru by se mírně v kladném teritoriu mohly pohybovat rakouské emise. Akcie Stock Spirits se dnes budou naposledy na burze obchodovat s nárokem na mimořádnou dividendu v přepočtu 3,2 Kč hrubého.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4449,25	0,36			
DJIA	17916	0,28			
S&P 500	2103,75	0,36			
DAX	9792	0,36			
Euro Stoxx 50	2884	0,42			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	15775,8	0,60	4,89	-2,98	-22,86
Shanghai Composite	2992,12	2,03	2,74	-2,56	-27,66
Hang Seng	21119,92	1,57	-0,35	0,09	-20,78
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4862,57	0,41	3,28	-1,06	-3,00
S&P 500	2102,95	0,19	3,22	1,46	1,23
Dow Jones Ind. Avg.	17949,37	0,11	3,15	0,88	1,08
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1138	0,03	1,08	-2,19	0,78
EUR/CZK	27,091	0,08	-1,22	2,43	-1,01
USD/CZK	24,294	-0,05	-0,15	0,29	-0,24
USD/JPY	102,62	0,11	0,59	-7,83	-16,29
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1354,7	1,17	2,47	10,24	15,47
Ropa	49,97	0,64	6,30	34,68	-5,41

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

Česká republika

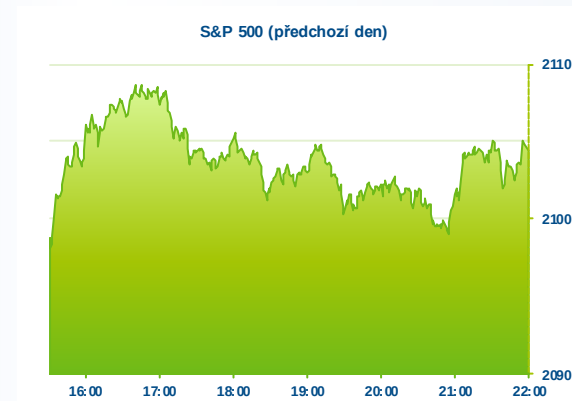
Pražská burza rostla počtvrté v řadě díky pokračující příznivé náladě na západoevropských trzích. Index PX si nakonec polepšil o 0,92% na 824 bodů, když výraznější zisky si připsal především v závěrečné aukci. Tahounem dnešního růstu se staly akcie Čezu, které překonaly metu 430 Kč (+3,98%) a přiblížily se tak úrovni 200denního klouzavého průměru (433 Kč). Podporou byl silný růst el. energie v SRN, např. pro rok 2017 o 4%. Z finančních titulů se dařilo pouze akciím Moneta Money Bank se ziskem +5,01% a závěrečným oceněním přes 75 Kč. Ostatní finanční emise klesaly. Komerční banka odepsala -1,26% na 898 Kč, Vig si pohoršil o -1,83% na 456 Kč a Erste Bank ztratila mírných -0,37% na 540 Kč. V záporném teritoriu zakončila i Fortuna (-1,82%). Naopak se ziskem uzavíraly akcie O2 (+1,24%) a Pegasu (+1,05%). V rámci tohoto týdne pražská burza nakonec posílila o 0,5% a umazala tak silný pondělní propad (-3,6%).



USA

Index Dow Jones Industrial Average +0,11 % na 17949,37 b., S&P 500 +0,19 % na 2102,94 b., Nasdaq Composite +0,41 % na 4862,567 b. Americké akcie rostly mírně, zato čtvrtý den v řadě. Index S&P tak zaznamenal nejvyšší týdenní zisk od loňského listopadu. Index ISM ve výrobě vzrostl na nejvyšší hodnotu od loňského února a jeho čtvrtý růst v řadě indikuje, že se situace amerického průmyslu zlepšuje, což investorům dodává optimismus ohledně vývoje celé americké ekonomiky. Otázka je, zda tento trend bude pokračovat i v červenci vzhledem k posílení dolaru po britském referendu. K pozitivnímu sentimentu přispívají také světové centrální banky, signalizující podporu trhům ve vyrovnávání se s následky rozhodnutí britských voličů. Uklidnění na trzích značí také pokračující pokles indexu volatilit VIX. Výnos 10letých amerických dluhopisů dnes klesl na 1,3784 %, ještě

níže než v doposud rekordním roce 2012. Aktuálně výnos činí 1,4441 %.



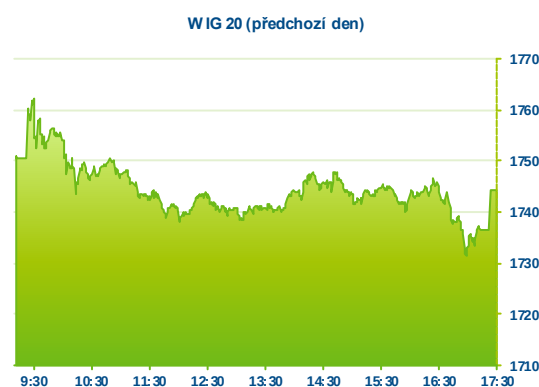
Německo

Index DAX uzavřel na úrovni 9 776 b. (+1 %). Za celý týden si hlavní německý index připsal 2,3 %. V závěru týdne se dařilo především automobilovému sektoru – Volkswagen (VOW3, +4,9 %), BMW (BMW, +3 %), Daimler (DAI, +2,3 %) a Continental (CON, +3,4 %). Zajímavý růst zaznamenala rovněž ocelárna ThyssenKrupp (TKA, +5,6 %) a letecký dopravce Lufthansa (LHA, +3,6 %). Na druhé straně zaostával mediální ProSieben (PSM, -2,6 %), operátor frankfurtské burzy Deutsche Boerse (DB1, -0,5 %) nebo pojišťovna Allianz (ALV, -0,4 %).



Polsko

Index WIG 30 odepsal 0,2 % na 1952,19 b. Varšavská burza většinu dne ztrácela přes půl procenta, v závěru však index WIG 30 posílil a uzavřel pouze s 0,2% ztrátou. Největší zisky si připsala uhelná společnost Jastrzębska Spółka Węglowa (JSW; +6,4 %), která dosáhla dohody s držiteli dluhopisů. Dařilo se také energetické společnosti Tauron (TPE; +3,9 %) a ING Bank Słaski (ING; +3,3 %). Naopak s 6,4% ztrátou uzavřela energetická společnost Energa (ENG). Nedařilo se ani telekomunikační a mediální společnosti Cyfrowy Polsat (CPS; -2,5 %) a oděvní společnosti LPP (LPP; -1,8 %).



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 předchozí den 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 probíhajícím 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).