

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (květen): očekávání trhu: 4,0 %, předchozí hodnota: 4,8 %
 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (květen): očekávání trhu: 5,1 %, předchozí hodnota: 6,9 %
 09:00 Míra nezaměstnanosti (červen): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,6 %
 10:00 Devizové rezervy (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$143,7 mld.

USA:

12:00 Optimismus malých firem NFIB (červen): očekávání trhu: 103,3, předchozí hodnota: 105,0
 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (květen): očekávání trhu: 7465, předchozí hodnota: 7449

Akciový výhled

Evropa bude dle indikací futures v úterý otvírat v červených číslech. Např. DAX zřejmě v úvodu ztratí -0,6%. Druhým dnem po sobě tak bude převažovat opatrné obchodování, aktivita přitom postupně klesá. Investoři vyčkávají na druhou polovinu týdne, ve středu a čtvrtek bude sledován projev šéfa FEDu Powella o měnové politice před americkým . Asie přes noc mírně ztrácela (-0,3%). Z technického pohledu nyní budeme sledovat, zdali se sledovaný zámořský index SP500 bude schopen stabilizovat poblíž pátečních minim u 2970 bodů. Index PX v Praze včera stagnoval u 1052 bodů. Zde pro změnu půjde o udržení se v dohledu mety 1050 bodů. Vyloučené není vybírání krátkodobých zisků u Erste, jež včera posílila k 860 Kč (+0,9%). ČEZ v pondělí ztratil -1% na 521 Kč. Vláda podle očekávání schválila model financování dostavby JE. Akcie ČEZu by u zmíněné úrovně 520 Kč měly nalézt podporu. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 98,30 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7760,75	-0,52			
DJIA	26703	-0,34			
S&P 500	2967,5	-0,37			
DAX	12451,5	-0,65			
Euro Stoxx 50	3504	-0,34			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21565,15	0,14	-0,90	-1,04	-1,16
Shanghai Composite	2927,33	-0,21	-3,66	-9,60	6,78
Hang Seng	28131,39	-0,71	-0,74	-5,80	0,06
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8098,38	-0,78	1,15	1,82	5,33
S&P 500	2975,95	-0,48	1,16	2,77	7,83
Dow Jones Ind. Avg.	26806,14	-0,43	0,78	1,77	9,61
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1211	-0,03	-0,66	-0,46	-4,60
EUR/CZK	25,512	0,00	0,90	0,00	3,43
USD/CZK	22,749	-0,02	0,25	-0,44	-1,28
USD/JPY	108,75	0,04	0,81	-2,13	-1,89
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1396,1	-0,28	0,49	6,97	10,84
Ropa	57,55	-0,36	-2,64	-9,97	-20,01

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

Česká republika

Pražská burza v úvodu týdne odolala negativnímu zahraničnímu sentimentu a měřeno indexem PX stagnovala na hodnotě 1 052. Erste Bank posílila o 0,92% na 859 Kč, když dorovnávala páteční zisk na primárním trhu ve Vídni, kdy byla pražská burza z důvodu svátku uzavřena. Dařilo se i tuzemským bankám a to Komerční bance, která posílila o 0,34% na 893 Kč při nejvyšším denním objemu 96 mil. Kč a Moneta Money Bank si polepšila o 0,59% na 77 Kč. V kladném teritoriu ukončilo taktéž Cme (+0,52%) po růstu na Nasdaqu v závěru minulého týdne a čtvrtěční ztráty korigoval Stock Spirits (+3,71%). Naopak záporné body do indexu zaznamenal pokles elektrárenské společnosti o -0,95% na 521 Kč. Stalo se tak poté, co vláda schválila dostavbu jaderných bloků na dceřiné firmy Čezu. Čez bude zároveň investice financovat s garancemi státu. Se ztrátou zakončila rovněž pojišťovna Vig (589 Kč -1,83%) a Pegas (726 Kč -1,63%).

PX (předchozí den)



Německo

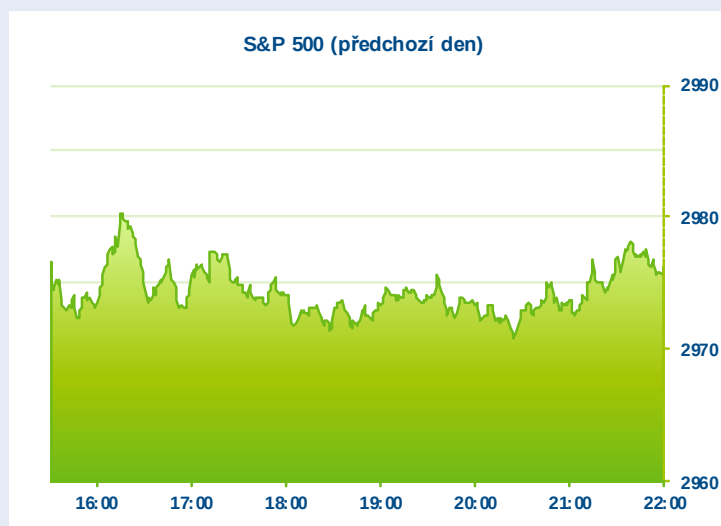
Sektorem s největším růstem jsou v pondělí informační technologie (+0,18 %). Naopak sektorem s největší ztrátou je zdravotní péče (-1,07 %). Nejziskovějším titulem je Adidas (ADS; +1,2 %). Mezi rostoucími tituly je také například ThyssenKrupp (TKA; +0,4 %). Společnost ThyssenKrupp plánuje zahájit formální jednání ohledně prodeje podílu ve své 15ti miliardové (16,8 miliardy USD) divizi na výtahy po tom, co byla kontaktována několika potenciálními zájemci. Zájem o část nebo celou divizi projevil mimo jiné konkurent Kone nebo některé private ekvity firmy včetně CVC Capital Partners a KKR & Co. Rozhodnutí o tom, jaká část divize bude prodána, stále ještě nebylo stanoveno. Naopak s výrazným poklesem pondělní seanci končí Deutsche Bank (DBK; -5,5 %). Deutsche Bank v neděli představila plán na restrukturalizaci společnosti, jenž má mít pozitivní výsledky na hospodaření firmy a cenu akcie. Rozhodnutí zahrnuje mimo jiné odstranění 18 000 pracovních míst a změny v managementu firmy. Banka také ruší dividendu pro tento a následující rok. Z důvodu restrukturalizace by společnosti měly vzniknout do roku 2022 dodatečné náklady ve výši 7,4 miliardy EUR. V červeném teritoriu se nachází mimo jiné také HeidelbergCement (HEI; -0,90 %). Firma se dočkala sníženého doporučení od společnosti Barclays na equal-weight z overweight s cílovou cenou 77 euro.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akcie si minulý týden opět posunuly osobní maxima již velice blízko metě 3 000 bodů (měřeno indexem S&P). Hlavním hybatelem směrem vzhůru byl relativně úspěšný summit G20 po kterém investoři nabyli dojmu, že obchodní spor USA-Čína bude v dohledné době vyřešen kýženou dohodou. Po oslavě Dne nezávislosti došlo v pátek k mírnému ústupu z rekordních úrovní čemuž přispěl především silný report z trhu práce, který paradoxně znamená, že FED asi nebude tak aktivní ve snižování sazeb. A tento efekt se přenáší i do týdne nového. V tom nás i nadále čeká fokus na kroky FEDu a to v podobě zveřejnění zápisu z posledního jednání centrálních bankéřů a rovněž svědectví guvernéra Powella před kongresem. Slabou výkonnost předvádí akcie ze sektoru zdravotní péče a telekomunikací. Díky downgrade od analytiků z Rosenblatt se nedaří Applu (AAPL -2,1%), který táhne dolů celý sektor IT. Naopak v plusu se s vidinou vyšších sazeb po delší čas drží realitní akcie. Rostoucí cena ropy táhne vzhůru energetické tituly a pak už je v plusu pouze sektor zbytných statků. Z jednotlivých akcií je zajímavý pohyb na akciích firmy Symantec zabývající se vývojem a prodejem bezpečnostního software. Firma vyjednává o převzetí se společností Broadcom za cenu ohodnocující ji na 22 miliard dolarů, akciím to prospívá. Broadcom (AVGO) naopak oslabuje o 2,5%. Pozitivní vyhlídky na odstranění omezení na prodej výrobků firmy Huawei ze strany amerických úřadů působí blahodárně na akcie výrobce paměťových médií Micron, který za měsíc připisuje 18% a dnes 2%. Opačné starosti má softwarová společnost NetApp, který obdržela snížené doporučení od analytiků ze Citibank. V negativním trendu setrvávají akcie známého kanadského výrobce mobilních telefonů BlackBerry (BB -3,65%), který se přibližuje dlouhodobých minimům u 7 dolarů.



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