

Očekávané události

Česká republika:

10:00 Běžný účet platební bilance (květen): očekávání trhu: -0,80 mld., předchozí hodnota: 17,69 mld.

USA:

14:30 Newyorský výrobní index (červenec): očekávání trhu: 2,0, předchozí hodnota: -8,6

Akciový výhled

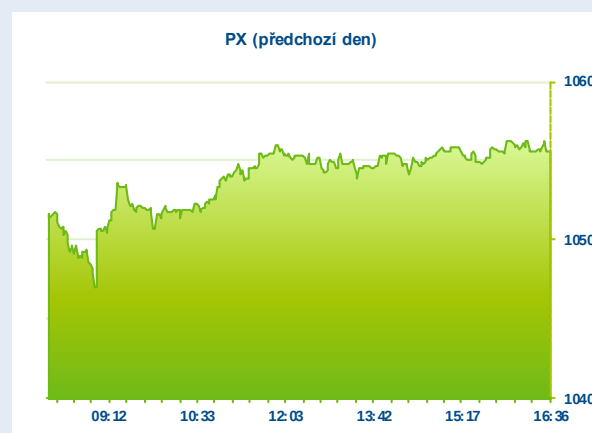
Futures indikují pro akcie pomalejší rozjezd, jak pro Evropu, tak pro zámoří indikují nepatrné změny. Tento týden se rozjede v zámoří výsledková sezóna, která pravděpodobně udá tón dalšímu obchodování. Zajímavé bude např. sledovat bankovní tituly (JPM, BAC, GS), jež v poslední dnech naznačovaly zlepšený vývoj. Asijské trhy přes noc stáhly úvodní ztráty po lepších makrodatech z Číny (průmyslová produkce). Index PX v Praze uzavíral v pátek na 1055 bodech (+0,8%) a stačil tak umazat ztráty z předchozích dní. Domácí trh registruje kolem úrovně 1050 bodů (50 denní klouzavý průměr) podporu, na druhou stranu budeme sledovat, zdali bude mít sílu se více vzdálit od této hladiny směrem severním. Erste by mohla těžit ze zlepšené nálady v sektoru. ČEZ snad našel půdu pod nohama poklesem v minulém týdnu a měl by začít odmazávat ztráty. Do karet mu hraje růst cen elektřiny i povolenek.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7970,5	0,13			
DJIA	27355	0,17			
S&P 500	3019,5	0,13			
DAX	12325,5	0,16			
Euro Stoxx 50	3492	0,09			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21685,9	0,20	-0,28	-0,84	-2,26
Shanghai Composite	2934,71	0,14	-2,67	-8,09	3,27
Hang Seng	28508,02	0,13	-1,05	-4,81	-0,03
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8244,14	0,59	1,01	3,26	5,37
S&P 500	3013,77	0,46	0,78	3,66	7,70
Dow Jones Ind. Avg.	27332,03	0,90	1,52	3,48	9,66
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1272	0,03	0,52	-0,31	-3,73
EUR/CZK	25,591	0,02	-0,22	0,13	2,82
USD/CZK	22,7	0,02	0,31	-0,15	-1,01
USD/JPY	108,00	0,10	-0,65	-3,60	-3,81
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1414,5	0,16	1,04	9,78	14,10
Ropa	60,11	-0,32	4,05	-5,44	-10,39

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

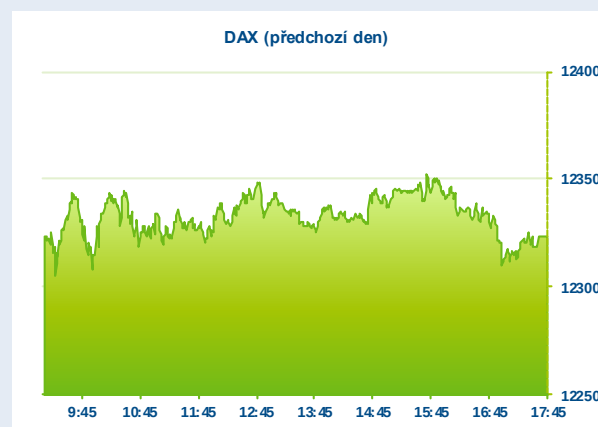
Česká republika

Pražská burza v pátek rostla a měřeno indexem PX posílila o 0,82% na 1 055 bodů. Nakonec tak zcela umazala týdenní ztráty a dokonce zakončila v rámci týdne s mírným ziskem. Dařilo se především Komerční bance, která více než korigovala včerejší pokles a uzavřela silnější o 1,71% na 890 Kč. Díky růstu evropského finančního sektoru v kladném teritoriu zakončily i rakouské emise, když Erste Bank stoupla o 0,77% na 863 Kč a Vig si polepšil o 0,92% na 603 Kč. Moneta Money Bank při největším denním objemu 69 mil. Kč posílila o mírných 0,26% a upevnila si pozici nad metou 77 Kč. Čez (512 Kč +0,29%) pouze nepatrně korigoval ztráty z tohoto týdne. Předchozí zisky navyšoval Avast (94 Kč +1,08%) a akcie O2 si polepšily o 0,92% na 220 Kč. Naopak od mety 100 Kč mírně ustoupilo Cme (-0,50%).



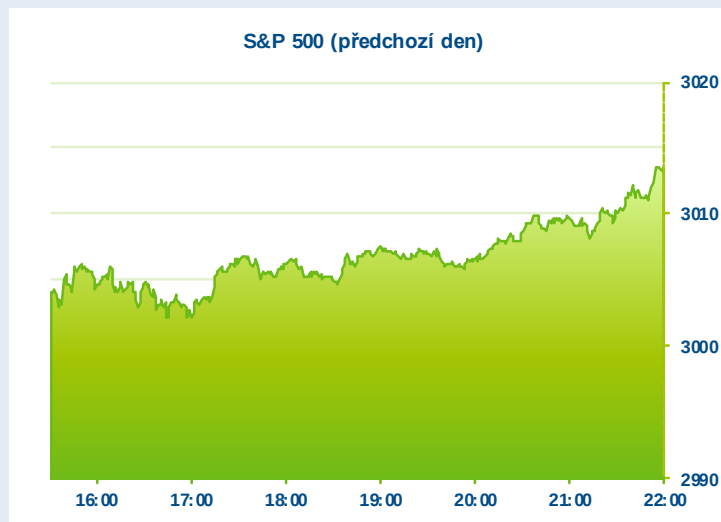
Německo

Po včerejším propadu na akciích Covestro (1COV) doprovázejícím snížení cílového ceny od analytiků z Bankhaus Lampe se společnost ocitá mezi nejziskovějšími cennými papíry v indexu DAX, když momentálně posiluje o 2,5 %. Se slušným ziskem se ke konci dnešního obchodního dne blíží i Deutsche Bank (DBK), jejíž akcie právě rostou o 2,3 %. Dneškem končí její vyšetřování v kauze uplácení v rámci obchodů s deriváty, které měly málem za dopad krach nizozemské realitní společnosti Vestia. Dlouhotrvající soudní spor má být vyřešen odškodněním ve výši 175 mil. EUR. Zmiňme si také růst automobilky Volkswagen (VOW3) na úrovni 1,2 %. Německý výrobce automobilů v průběhu dne oznámil, že investuje 2,6 mld. USD do startupu zabývající se vývojem autonomních vozů, ve kterém má většinový podíl americká automobilka Ford. Naopak Fresenius (FRE) se po včerejších ziscích dostal do červených čísel a v současnosti jeho emise zlevňuje o 2,1 %. Více do červeného teritoria se posunul i Wirecard, který je levnější o 1,4 %.



USA

Zámořské akciové indexy pokračovaly na růstové vlně a opět dnes přepsaly svá historická maxima. Nejlépe si stál tradiční index Dow Jones, zpevňující o 0,9%, širší index S&P500 přidal 0,46%, technologický Nasdaq pak posílil bezmála o 0,6%. Dělo se na tak na pozadí pokračujícího optimismu ohledně snížení úrokových sazeb na nejbližším měnovém zasedání Fedu na konci července v návaznosti na včerejší prohlášení J. Powella v Kongresu, indikující tento krok v reakci na zahraniční nejistotu a zpomalení investiční aktivity podniků. Tato očekávání „nezchladil“ ani dnes zveřejněný vyšší než očekávaný růst výrobních cen za červen. V tomto kontextu bude zajímavý start do nové výsledkové sezóny, kterou 15.července zahájí bankovní gigant Citigroup (C). Je nicméně možné, že i v případě horších než projektovaných čísel optimismus z trhů rychle nevypřchá na pozadí rostoucích sázek na rychlejší uvolňování měnové politiky v dalším období. Vedle růstu akciových trhů se dnes dařilo i bezpečným přístavům – solidně zpevnily drahé kovy v čele ze zlatem (+0,8%), posunující se na 1415 USD/oz, stříbro si pak připsalo 0,7% při obchodech na 15,24 USD/oz. Mírný růst registrovaly též dluhopisy. Na trhu s energiemi se dále od minim odpoutával plyn, rostoucí o 1,8% na 2,46 USD/mmBtu, ropa zpevnila spíše symbolicky o 0,1% na 60,26 USD/b. Mezi nejvíce rostoucími odvětví indexu S&P500 figurovaly průmyslové společnosti (+1,8%), dailo se též producentům surovin (+1%) a výrobcům nezbytných statků (+1,1%). Naopak po ziskovém varování biotechnologické spol. Illumina (ILMN -16%) propadl sektor zdravotní péče. Jemu nepomohl ani pokles giganta Johnson & Johnson (JNJ -4,2%) po zveřejnění zprávy, že americké ministerstvo spravedlnosti vyšetřuje vedení společnosti, zda vědělo o přítomnosti karcinogenních látek (azbestu) v dětském prášku a záměrně tuto skutečnost tajilo před veřejností. Azbestová kauza probíhá již od prosince loňského roku a vyšetřování již probíhá na více liniích. V čele nejziskovějších entit z indexu S&P500 se držela logistická spol. JB Hunt Transport Services (JBHT +5,9%) v předvečer výsledkového reportu, který oznámí již v pondělí. Titul se navzdory dnešnímu růstu drží u 2letých minim a tak investoři pravděpodobně sázeli na možné pozitivní překvapení. V poli poražených na chvostu figurovala již zmiňovaná Illumina (-16%), mazající všechny zisky naakumulované od začátku června poté, co společnost výrazně snížila odhad růstu tržeb pro tento rok, a to na 6% z předchozích 13 – 14%. Růstový příběh tak zařadil na nižší rychlostní stupeň.



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).