

Očekávané události

Česká republika:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (červen): očekávání trhu: 45,8, předchozí hodnota: 46,1
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -210,4 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (červen - konečný): očekávání trhu: 43,4, předchozí hodnota: 43,4
- 14:00 CPI (y-y) (červen - předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,4 %

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (červen - konečný): očekávání trhu: 45,6, předchozí hodnota: 45,6

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (červen - konečný): očekávání trhu: 51,7, předchozí hodnota: 51,7
- 16:00 ISM ve výrobě (červen): očekávání trhu: 49,2, předchozí hodnota: 48,7

Akciový výhled

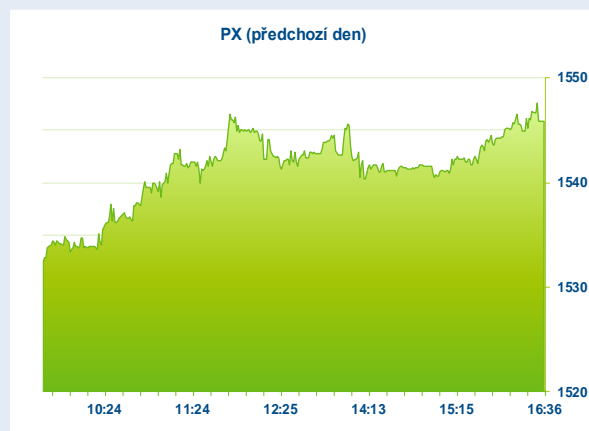
Evropa se probouzí do nového týdne s optimismem. Ten pramení ve Francii, kde se o víkendu konalo první kolo parlamentních voleb, které sice v prvním kole vyhrála dle očekávání pravice orientovaná strana Marine Le Pen, dle průzkumů však šance na získání absolutní většiny hlasů je nyní podstatně menší. Francouzské trhy po víkendu indikují 2,8% růstu, podobný vývoj indikují futures napříč Evropou. Čína zahájila první obchodní den růstem na dluhopisech, respektive poklesem výnosů k historicky nejnižším úrovním na pozadí slabých makro dat z výroby. Trh očekává, že slabá poptávka nalezne podporu v podobě snížení sazeb v ekonomice. V Japonsku posilovaly akcie velkých průmyslových výrobců. Hned v úvodu nového týdne můžeme na trzích sledovat zvýšenou volatilitu, a to jednak kvůli dozvukům prvního kola voleb ve Francii a jednak kvůli četnosti makro dat jako je PMI v eurozóně a v Německu. Ve 14hod pak zveřejní Německo data o inflaci. Na pražské burze jsme v pátek, před koncem čtvrtletí, viděli zvýšenou obchodní aktivitu. Také Praha by měla otevřít na vlně sentimentu v Evropě, v pozdějších hodinách jako možný katalyzátor makro data, citlivěji mohou reagovat banky.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20014	0,44
DJIA	39557	0,22
S&P 500	5540	0,34
DAX	18573	0,92
Euro Stoxx 50	5007	1,64
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39631,06	0,12
Shanghai Composite	2994,08	0,90
Hang Seng	17718,61	0,01
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17732,60	NULL
S&P 500	5460,48	-0,41
Dow Jones Ind. Avg.	39118,86	-0,12
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0771	0,54
EUR/CZK	25,023	0,05
USD/CZK	23,23	-0,50
USD/JPY	160,94	0,07
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2335,2	-0,19
Ropa	81,14	0,62

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

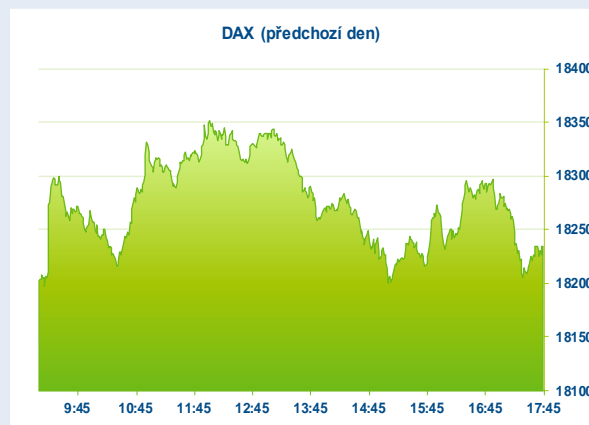
Česká republika

Během poslední červnové seance, a zároveň k poslednímu dni prvního pololetí, jsme na pražské burze viděli solidní obchodní aktivitu, podpořenou vysoce nadprůměrnými objemy. Po 13. hodině však bylo obchodování z technických důvodů na krátko pozastaveno, pokračovalo se ve 14:00. Hned v dopoledních hodinách se do předních pozic nejvýkonnějších akcií dostala Moneta, která zakončila se ziskem 2,51 % při 102,2 Kč. V pozdější fázi obchodního dne se do tempa dostaly akcie Komerční banky, které po dlouhé konsolidaci posilují nad krátkodobou rezistenci 777 Kč. Akcie Erste připsaly 0,73 %. V kladných číslech končily i zbylé papíry na pražské burze, s největší změnou zakončil VIG (+2,85 %), dále rostly akcie Colt (+0,45 %), ČEZ (+0,34 %), Philip Morris (+0,13 %) či Kofola, kde akcionáři schválili výplatu dividendy 13,5 Kč. Index PX dnes vzrostl o 1,38 % na 1545,91 b.



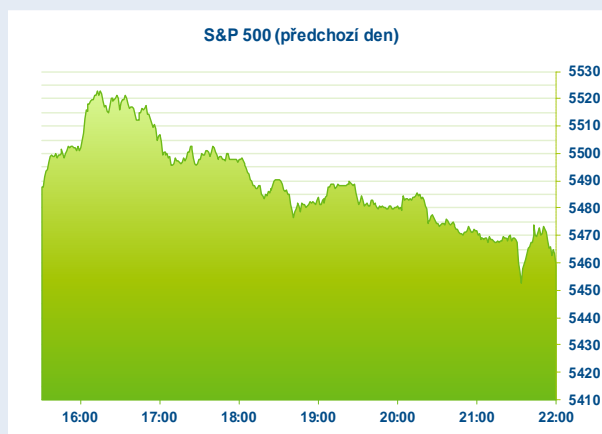
Německo

Na závěr týdenního obchodování index DAX posiloval. Dařilo se především akciím společnosti Zalando (+3,1 %), MTU Aero Engines (+2,1 %) a Mercedes-Benz Group (+1,6 %). Opačným směrem se vydaly akcie Siemens Healthineers (-2,9 %), odepisovaly rovněž akcie Airbus (-2,0 %), jež je dle informací Bloomberg blízko k uzavření dohody s filipínskými aerolinkami Cebu Air. Ztrácela rovněž společnost RWE (-1,8 %). Na rozdíl od indexu DAX se evropský index STOXX600 dnes obchodoval níže. Z jednotlivých segmentů se nedařilo nezbytné spotřebě (-0,91 %), utilitám (-0,60 %) a materiálům (-0,48 %). V zeleném zakončily informační technologie (+0,60 %), energie (+0,53 %) a reality (+0,41 %).



USA

Americké akciové indexy uzavřely závěrečnou seanci 2. kvartálu v červených číslech v čele s technologickým Nasdaqem (-0,71 %), širší index S&P500 odepsal 0,41 % a tradiční index Dow Jones 0,12 %. Navzdory dnešnímu poklesu vykázal Nasdaq tučný čtvrtletní zisk přes 8 %, S&P500 pak bezmála 4 %. Výrazně zaostával Dow Jones se ztrátou přes 1,7 %. Trhům se dnes nedařilo navzdory reportovaným inflačním datům (deflátor výdajů na osobní spotřebu) v souladu s očekáváním, tržní výnosy se posunuly vzhůru, a to především u delších splatností, když referenční 10letý vládní bond uzavřel s výnosem 4,38 % (vs. 4,29 % včera). Finanční sektor se držel v popředí odvětvových růstů indexu (+6,7 %), podpořené též novým nákupním doporučením od Baird. Více než 1% ztrátu naopak vykázaly utility (-1,1 %), sektor zbytných statků (-1,4 %) a komunikační služby (-1,6 %). Smíšený vývoj zaznamenaly drahé kovy – zatímco zlato lehce oslabilo (-0,1 %), stříbro naopak mírně zpevnilo (+0,2 %). Červenalo se také v energetickém sektoru – ropa odepsala 0,3 %, zemní plyn pak 2,7 %. V rámci individuálních pohybů S&P500 vypíchněme pád akcií předního výrobce sportovní obuvi a oblečení Nike (NKE -20 %), který zklamal svými celoročními výsledky a především pak výhledem, predikující meziroční pokles tržeb, zatímco trh anticipoval pokračující růst o 2 %. Titul se dnešním pohybem posunul do covidových „bažin“ před 4 lety. Nedařilo se ani ekosystému obnovitelných zdrojů energie po zklamání z vystoupení J. Bidena v prezidentské debatě. Rostoucí šance na vítězství Republikánů znamená tlak na tento sektor. Přední dodavatel fotovoltaických panelů First Solar (FSLR) ztratil téměř 10 % a rychle tak umazává zisky uplynulého měsíce. Růstovou stranu dnes opanovaly zmiňované regionální banky.



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 probíhajícím 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 v středoevropském čase (SEČ).