

Trhy, data, výsledky

10.6.2015

Summary: Bayer (DIP), Inditex, Target

Britský průmysl v dobré kondici, libra posiluje

Evropská komise není spokojena ani s posledním řeckým plánem reforem

Shrnutí událostí

V Británii pozitivně překvapil průmysl, jinde důležitá data do hry nevstupovala. Pohyb trhů odrážel změny v očekáváních o vývoji ekonomik. V případě eurozóny se drží optimismus o růstu a stoupají inflační očekávání, což výnosy obecně tlačí vzhůru. Na americké straně pak sílí přesvědčení, že se ekonomika začne konečně dostávat do tempa, s čímž souvisí i pravděpodobné zvýšení sazeb ještě letos. Řecké téma na trhy zásadní vliv nemělo. Dluhopisové trhy na sebe znovu upozornily, když se zde dopoledne rozjel další strmý růst výnosů. Německý desetiletý výnos se dostal nad 1 procento poprvé za skoro tři čtvrtě roku a spolu s ním mířily výš také výnosy na dalších trzích. Pak ale přišla korekce. Vývoj dluhopisů určoval pohyb euro dolaru, který se po strmém růstu vrátil níž. Japonský jen posílil po poznámkách šéfa BoJ a zisky drží. Své zisky během dne navyšovala britská libra díky podpoře ze strany domácí dat. Velmi dobře se dnes dařilo středoevropským měnám (včetně koruny), přičemž hlavní vliv přisuzujeme optimismu ve světě. Akciové trhy využily dobré nálady k výraznému růstu, který je větší v Evropě než v USA. Vývoje ve světě se chytla také pražská burza, tradičně skrze akcie bank. Výrazně se dařilo také ČEZu a v zeleném se obchodovaly i defenzivní tituly.

Patria.cz doporučuje

Summary: Bayer (DIP), Inditex, Target

Evropa: Farmaceutik Bayer (DIP) prodá firmě Panasonic Healthcare divizi zaměřenou na léčbu diabetes. Cena vyšplhá na 1,02 mld. EUR. Bayer tak pokračuje v oddělování nejadrových operací - v září oznámil plán na spin-off/IPO divize Material Sciences, která je exponována vůči problémovému komoditnímu trhu a stavební poptávce z Číny. [Více ...](#)

Globální bankovníctví: Vítězové a poražení od finanční krize

Od konce globální finanční krize uplynulo již více než šest let, vedení světových bank však stále zůstává pod tlakem. Jak jsou na tom několik let od krize největší světové banky? Kupříkladu taková Deutsche Bank, kterou dle nedělního prohlášení opouštějí oba její výkonní ředitelé, si vedla od konce roku 2008 v porovnání s ostatními velkými globálními bankovními holdingy o něco hůře ve výkonnosti akcií, ale i výnosnosti a efektivitě nákladů. [Více ...](#)

Britský průmysl v dobré kondici, libra posiluje

Průmyslová výroba ve Velké Británii se v dubnu meziměsíčně zvýšila o 0,4 procenta, což je příjemné překvapení, neboť tržní konsensus (agentura Bloomberg) očekával pouze 0,1procentní růst. [Více ...](#)

Project Syndicate: Přehodnoťme cílování inflace

V posledních dvaceti letech se stalo převládajícím rámcem měnové politiky inflační cílení. Všechny velké centrální banky včetně amerického Federálního rezervního systému, Evropské centrální banky nebo Švýcarské národní banky ho v podstatě (byť ne výslovně) přijaly. [Více ...](#)

ČR:

Praha se solidním ziskem; ČEZ +2,2 % a Komerční banka +1,5 %

Pražská burza ve středeční obchodní seanci připsala solidní zisk, index PX přidal 1,5 %. Další střeoevropské trhy také obchodují v zeleném teritoriu – německý DAX roste o 1,6 %, rakouský ATX přidává 1,6 %, polský WIG připisuje 2 % a pouze maďarský BUX obchoduje níže o 0,4 %. [Více ...](#)

Cetin nabídne akcionářům 164,7 Kč za akcii (+komentář analytika)

Společnost Česká telekomunikační infrastruktura (Cetin), která se odštěpila od O2, nabídne minoritním akcionářům, kteří na dubnové valné hromadě hlasovali proti rozdělení operátora, 164,7 korun za akcii. [Více ...](#)

Babiš: Důchodci si letos přilepší o 600 korun

Všichni důchodci dostanou letos jednorázový příspěvek 600 korun. Už před pondělním jednáním vlády se na tom domluvili předsedové koaličních stran. Dnes to ČTK sdělil ministr financí a šéf hnutí ANO Andrej Babiš. [Více ...](#)

Evropa:

Dnešek přinesl slušné zisky libře, jenu i české koruně

Dluhopisové trhy na sebe znovu upozornily, když se zde dopoledne rozjel další strmý růst výnosů. Německý desetiletý výnos se dostal nad 1 procento poprvé za skoro tři čtvrtě roku a spolu s ním mířily výš také výnosy na dalších trzích. [Více ...](#)

Technická analýza - Libra dolaru sebrala technické úrovně a testuje rostoucí regresní kanál nad 1,5500 GBPUSD

GBPUSD: Měnový pár se dnes pohybuje vysoko nad hladinou denního pivotu na 1,5342 GBPUSD. Oscilátor relativní síly RSI se pohybuje v překoupeném pásmu, aktuálně se nachází při hodnotě 76. [Více ...](#)

Potvrzeno, EK není spokojena ani s posledním řeckým plánem reforem

Dnes odpoledne byly oficiálně potvrzeny dřívější spekulace o nespokojenosti EK s novým plánem reforem z dílny řecké vlády. Evropská komise prohlásila,

že není spokojena s nejnovějším plánem reforem, který jí předložilo Řecko a který má odblokovat zbývající peníze z dohodnutého úvěrového programu pro tuto zemi. [Více ...](#)

Inditex: čistý zisk v 1Q stoupl díky expanzi Zary nejvíce za poslední 2 roky

Španělská společnost Inditex, která je mimo jiné majitelem oblíbené módní značky Zara zveřejnila dnes výsledky za první čtvrtletí hospodářského roku od února do dubna 2015. [Více ...](#)

Německý 10Y bund letos poprvé nad hranicí 1 %

Mimořádně turbulentní pohyby na trhu s dluhopisy, které odstartoval program QE z dílny Evropské centrální banky, dnes dopoledne poslaly výnos 10letého německého státního dluhopisu nad úroveň jednoho procenta. [Více ...](#)

S&P snížila rating několika bankám, včetně Erste a Deutsche

Mezinárodní ratingová agentura Standard & Poor's snížila úvěrový rating několika bank, včetně rakouské Erste Group Bank, německé Deutsche Bank a britských Barclays a Royal Bank of Scotland (RBS). [Více ...](#)

USA:

Futures na Wall Street rostou navzdory pokračujícímu růstu výnosu dluhopisů; poklesnou opět ropné zásoby?

Futures na Wall Street rostou při pokračujícím růstu výnosů dluhopisů, a tak indikují první růst po čtyřech dnech. Výprodej dluhopisů, který s sebou nese strmý růst výnosů, pokračuje i dnes, když v Evropě se výnos u německého desetiletého vládního dluhopisu dostává poprvé od září 2014 nad 1 % a výnos u stejného amerického dluhopisu roste na 2,48 %, co představuje nejvyšší úroveň od října 2014. [Více ...](#)

Kalendář zítřejších událostí

Čas	Událost	Období	Konsensus	Předchozí
7:30	Čína - Maloobchodní tržby, y/y	květen 15	10,1 %	10 %
7:30	Čína - Průmyslová výroba, y/y	duben 15	6 %	5,9 %
14:30	USA - Maloobchodní tržby, m/m	květen 15	1,1 %	0 %
14:30	USA - Nové žádosti o dávky v nezam.	červen 15	277 k	276 k

Firemní události:

Bez významných událostí.

Finanční trhy v číslech

10.6.	Změna dnes	Změna od 1.1.	Změna za rok
-------	------------	---------------	--------------

PX	1 006	1,5%	6,3%	-3,3%
DAX	11 260	2,3%	14,9%	12,3%
DJ STOXX 600	391	1,8%	14,1%	11,7%
NASDAQ	5 078	1,3%	7,2%	17,1%
S&P 500	2 107	1,3%	2,3%	8,0%
DJ INDU AVG	18 018	1,4%	1,1%	6,3%
CZK/EUR	27,28	0,5%	1,5%	0,6%
CZK/USD	24,11	0,7%	-5,1%	-16,0%
USD/EUR	1,1318	0,3%	-6,4%	-16,5%



Připraveno týmem analytiků a redaktorů Patria Finance

KONTAKTY

Patria Finance, a.s.,
 Jungmannova 24, 110 00 Praha 1, Česká republika
 Tel.: +420 221 424 240, fax: +420 221 424 179
 E-mail: info@patria-direct.cz
 Internet: www.patria-direct.cz



Tento dokument byl vytvořen analytickým oddělením společnosti Patria Finance, a.s., licencovaným obchodníkem s cennými papíry regulovaným Českou národní bankou.

Patria vycházela z důvěrných externích zdrojů, zejména databáze agentury Bloomberg. Patria však za úplnost a přesnost takto převzatých informací neodpovídá.

Při přípravě dokumentu Patria použila kombinaci všeobecně uznávané metody oceňování jako je diskontování budoucího volného cash-flow, diskontování budoucích dividend porovnání ve skupině srovnatelných společností a screeningový systém.

Tituly uvedené v tomto dokumentu představují investiční tipy analytiků Patrie. Doporučení makléřů Patrie ohledně těchto titulů v konkrétním okamžiku však mohou být odlišné, a to zejména s ohledem na investiční profil konkrétního klienta, kterému je poskytována služba investičního poradenství, ale také s ohledem na současný, resp. očekávaný budoucí, vývoj na finančních a kapitálových trzích.

Finanční nástroje nebo strategie zmíněné v dokumentu nemusí být vhodné pro každého investora. Názory a doporučení zde uvedené neberou v úvahu situaci jednotlivých klientů, jejich finanční situaci, cíle nebo potřeby a jejich záměrem není doporučit konkrétní cenné papíry, finanční nástroje nebo strategie konkrétním investorům.

Tento dokument má sloužit investorům, u nichž se očekává, že budou činit vlastní investiční rozhodnutí a budou se o výhodnosti investic do jakýchkoli investičních nástrojů zde uvedených rozhodovat samostatně, zejména na základě náležitého zvážení ceny, případného nebezpečí a rizik, jejich vlastní investiční strategie a vlastní právní, daňové a finanční situace.

Hodnota, cena či příjem z uvedených aktiv se může měnit anebo být ovlivněna pohybem směnných kurzů. V důsledku těchto změn může být hodnota investice do uvedených aktiv znehodnocena. Úspěšné investice v minulosti neindikují ani nezaručují příznivé výsledky do budoucna.

Pro další informace viz: <https://www.patria.cz/disclaimer.html>

