

Očekávané události

Německo:

- 11:00 Stavební výroba (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -15,4 %
- 11:00 CPI (y-y) (květen - konečný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (12. června): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 9,3 %
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (květen): očekávání trhu: 1250 tis., předchozí hodnota: 1074 tis.
- 14:30 Započatá výstavba (květen): očekávání trhu: 1100 tis., předchozí hodnota: 891 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (12. června): očekávání trhu: 465 tis., předchozí hodnota: 5720 tis.

Akciový výhled

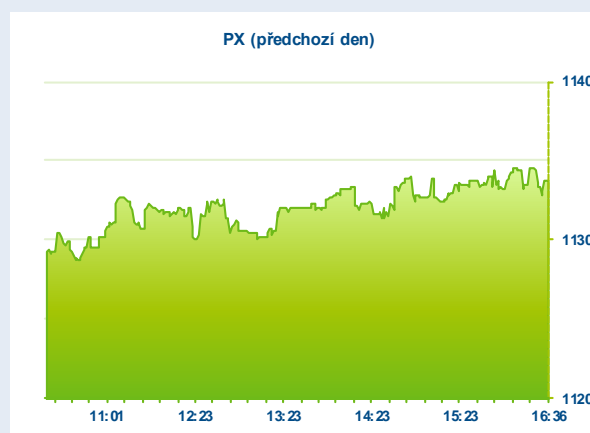
Globální akciové trhy včera zaznamenaly silnou rally, která byla postavená na nových stimulech, které na podporu ekonomiky přidaly USA. Fed přistoupí k odkupům jednotlivých korporátních dluhopisů a americká administrativa zvažuje investici ve výši 1 bilionu USD do infrastruktury. Nicméně v průběhu seance v zámoří došlo ke krátkodobému zakolísání indexů, které bylo způsobené obavami z druhé vlny šíření koronaviru. Peking totiž oznámil uzavření škol a rušení většiny letů, špatná čísla o vývoji nákazy taktéž reportovala Florida či Texas. Západoevropská burzy tak po včerejším silném růstu přibrzdí a zahájí bez výraznějších změn, futures na Dax aktuálně +0,21%. V průběhu obchodního dne se pak rozhodne, zda převáží pozitiva z nových stimulů či naopak obavy z možné druhé vlny šíření koronaviru. Pražská burza včera s pozitivním sentimentem ve světě přidala +2,51% na 946 bodů, když index byl tažen především růstem bankovního sektoru. V souladu se sentimentem na okolních trzích by dnes i naše burza měla zaznamenat nevýrazný open. Již třetí představitel ČNB se v těchto dnech vyjádřil k přerušování sazeb, což je pozitivní pro tuzemské banky.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9996,75	0,24			
DJIA	26306	-0,05			
S&P 500	3132,25	0,11			
DAX	12340	0,15			
Euro Stoxx 50	3245	0,19			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23850,57	0,47	0,82	10,67	18,28
Shanghai Composite	3115,57	0,75	0,28	4,90	21,98
Hang Seng	28960,5	1,13	0,66	11,40	7,98
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9178,86	-0,27	1,75	15,45	31,39
S&P 500	3265,35	-0,29	0,94	11,14	25,75
Dow Jones Ind. Avg.	28823,77	-0,46	0,66	8,78	20,09
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1284	0,19	-0,60	0,89	-3,03
EUR/CZK	26,574	-0,06	0,66	-3,10	1,89
USD/CZK	23,548	-0,20	0,07	-2,17	-1,13
USD/JPY	107,26	-0,06	1,15	1,13	1,34
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1731,5	0,00	#####	#####	#####
Ropa	38,24	-1,06	-6,31	10,08	16,26

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

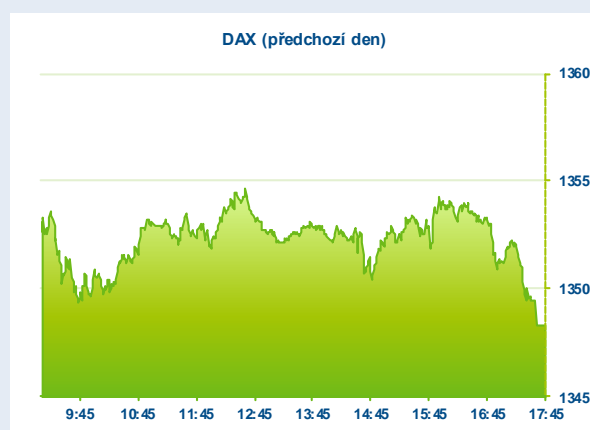
Česká republika

Globální akciové trhy dnes zaznamenaly silnou rally poté, co USA přidaly další stimuly pro ekonomiku. Fed začne kupovat dluhopisy jednotlivých firem a trumpova administrativa zvažuje stimulační balík v objemu 1 bilionu USD do infrastruktury. Index PX si nakonec polepšil o 2,51% na 946 bodů, přičemž tahounem růstu se staly finanční tituly. Erste bank si polepšila o 4,13% na 625 Kč, pojišťovna Vig se zvedla o 4,35% na 539 Kč, Moneta Money Bank přidala 1,76% k 58 Kč a Komerční banka stoupla o 3,69% na 590 Kč. Dále potom Avast přidal 2,57% na 147 Kč, Čez rostl o 1,13% na 493 Kč a akcie O2 posílily o 1,16% na 218 Kč. Z menších emisí si polepšil Stock Spirits o 3,19% nad 74 Kč a Pegas stoupl o 1,43% na 708 Kč. Naopak s mírnou ztrátou uzavřelo Cme a to -0,22% s oceněním pod 89 Kč.



Německo

Německý DAX se v úterý od počátku seance obchodoval výrazně v plusu a nakonec uzavřel silnější o 3,44 %. Na trzích dnes panovala takřka euforická nálada zejména z titulu včerejšího oznámení americké centrální banky o spuštění programu přímého nákupu korporátních dluhopisů na sekundárním trhu (více info zde) a zamýšleného infrastrukturního balíčku administrativy Donalda Trumpa (zde). Výrazně rostoucí seanci nezchladila v závěru obchodování ani příchozí zpráva o zavření škol v Pekingu. Z jednotlivých titulů si nejlépe vedly Heidelberg (HEI; +6,5 %), Bayer (BAYN; +5,7 %), Adidas (ADS; +4,3 %), Henkel (HEN3; +4,2 %) či Siemens (SIE; +4,2 %). Rostly však všechny zbývající firmy z indexu s výjimkou stagnující automobilky Volkswagen.



USA

Americké akciové indexy navázaly na včerejší růst a výrazně zpevnily v čele s tradičním indexem Dow Jones, rostoucí o 2,04%, širší index S&P500 přidal 1,9%, technologický Nasdaq pak posílil o 1,75%. Dělo se tak na pozadí včerejšího oznámení americké centrální banky o spuštění programu přímého nákupu korporátních dluhopisů na sekundárním trhu (více info [zde](#)) a zamýšleného infrastrukturního bilionového balíčku administrativy Donalda Trumpa ([zde](#)) spolu se silnějšími než očekávanými květnovými maloobchodními tržbami. Úvodní více než 3% zisky byly ale částečně korigovány zprávou o zavření všech škol v Pekingu v návaznosti na rostoucí přítomnost koronaviru v čínském hlavním městě. Covidová recidiva a globální stimuly aktuálně tvoří hlavní protipóly v pohybu akciových indexů při patrně rostoucí volatilitě po výrazném růstu od březnového minima. Všechny sektory indexu S&P500 registrovaly solidní zisky. Nejlépe si vedly energie (+2,8%) při růstu ceny ropy o 2,7%. Zemní plyn ale zůstal pod tlakem, když se se ztrátou přes 3% přiblížil metě 1,6 USD/mmbtu, tedy nedávnému 20letému minimu (1,52 USD/mmbtu). Dnes se dařilo i sektoru zdravotní péče a základním materiálům s více než 2% zisky. Na chvostu pak figurovaly utility se ziskem 0,5%. Relativně klidno bylo dnes na poli drahých kovů s pouze kosmetickými změnami. Dluhopisy ale ztrácely, a to zejména u delších splatností – výnos 10letého vládního bondu se posunul na 0,75% ze včerejších 0,7%. Dvojciferné korporátní zisky v rámci S&P500 dnes vykázala farmaceutická spol. Eli Lilly (LLY +16%) po oznámení o splnění primárních cílů 3. fáze testování léku Verzenio na léčbu rakoviny prsu. O 13% zpevnil i maloobchodní prodejce módního zboží Nordstrom (JWN) v návaznosti na příznivý květnový report o maloobchodních tržbách. V popředí poklesů pak figovaly mediální společnosti po nepříznivých slovech D. Zaslava, CEO spol. Discovery, hovořící o dubnovém poklesu příjmů z reklamy o 18% y/y. Současně ale bez konkrétních čísel dodal, že květnové srovnání již vypadá příznivěji.

S&P 500 (předchozí den)



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).