

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Podnikatelská důvěra (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 44414
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 44441
- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -12,8

#### USA:

14:30 Index aktivity Chicago Fed (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 25934

### Akciový výhled

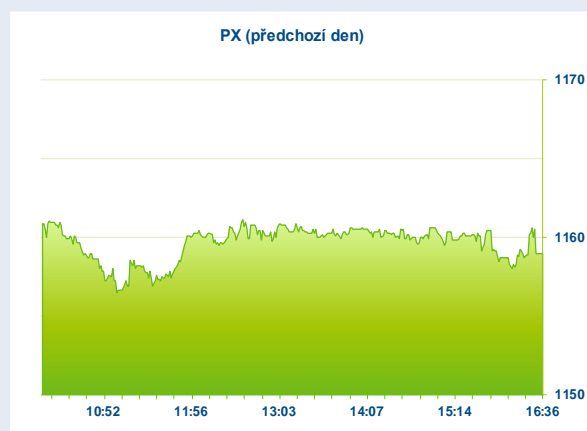
Evropské akcie budou nový týden otvírat dle indikací futures nepatrným růstem kolem +0,2 %. Zámořské futures aktuálně indikují růst +0,3 %. Wall Street zakončila nakonec páteční obchodování u denních minim. Index SP500 ztratil -0,1 % na 4156 bodů (denní maxima 4188 bodů), hůře se vedlo technologickému sektoru (Nasdaq -0,6 %). Z technického pohledu mohl úvodní páteční růst na indexu SP500 znamenat „pouze“ dovržení mezery u 4190 bodů. Tento týden by mohlo být jasněji, zdali se pohybujeme u případného horního mantinelu. Asie přes noc podávala stabilní výkony (Japonsko +0,5 %), Čína (+0,2 %) i přes volatilní obchodování na kryptoměnách, jejichž vývoj budou mnozí investoři se zájmem dále sledovat. Zatímco vývoj na globálních trzích naznačil utlumení rizikového apetitu, indexy v minulém týdnu stagnovaly, či v horším případě ztrácely (USA), pražská burza se vydala proti proudu. Index PXTR minulý týden přidal více než +3 % a uzavřel na novém maximu 2277 bodů. Domácí index nyní těžší z většího zastoupení bank. Erste má za sebou dokončení série 11 růstů v řadě, při které přidala více než 12 %. Titul je nyní nejvíce technicky překoupený za více než 20 let. Někteří investoři zkrátka „objevili“ bankovní sektor, otázkou zůstává, kdy a jaký protipohyb se v sektoru objeví. KB v pátek posilovala na dohled 730 Kč (+1,7 %), poblíž této úrovně by se mohla držet i dnes. ČEZ po oznámení strategii směrem k zelenější energii, společně oznámenou dividendou poskočil na 630 Kč. I zde bychom dnes mohli vidět obchodování poblíž této úrovně. Celkově zřejmě domácí trh po předchozích růstech v nejbližších dnech spíše projde určitou stabilizací.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13433,5				0,21
DJIA	34289				0,40
S&P 500	4165				0,32
DAX	15465				0,22
Euro Stoxx 50	4026				0,22
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28364,61	0,17	0,83	-5,66	37,78
Shanghai Composite	3495,24	0,25	-0,11	-5,67	21,57
Hang Seng	28383,93	-0,26	2,67	-6,98	17,21
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	13470,99	-0,48	0,31	-2,91	45,09
S&P 500	4155,86	-0,08	-0,43	6,38	40,95
Dow Jones Ind. Avg.	34207,84	0,36	-0,51	8,62	39,77
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2192	0,11	0,34	0,31	11,86
EUR/CZK	25,43	-0,13	-0,28	-2,13	-16,48
USD/CZK	20,859	-0,05	0,10	-1,80	-6,52
USD/JPY	108,74	-0,18	-0,40	3,51	0,98
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1883,8	0,38	0,87	4,24	10,45
Ropa	64,03	1,06	-3,42	3,74	84,10

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

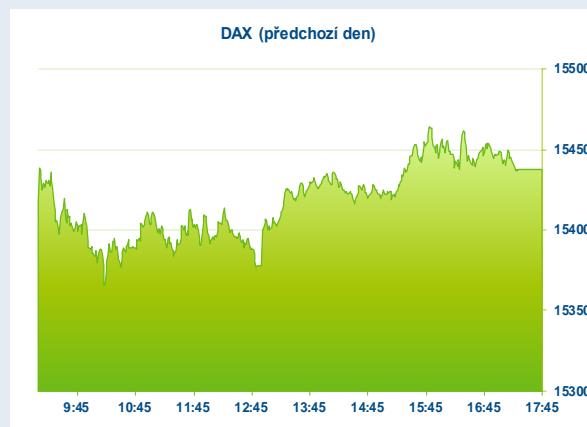
### Česká republika

Růst na pražské burze pokračoval i v závěru týdne a domácí index vylepšil svá několikaletá maxima. Páteční růst indexu o 0,78 % završil velmi úspěšný týden, ve kterém si domácí akcie polepšily o 3,3 %. Včerejší představení „nové zelené“ strategie ze strany ČEZu a dividenda ve výši 52 Kč byla oceněna investory růstem o 1,53 % na 630 Kč. Posunem na tyto úrovně ČEZ pro změnu vylepšil svá šesti letá maxima. Zobchodovaný objem překročil 250 mil. Kč. Zvýšený zájem je patrný v posledních dnech i o Komerční banku, která při druhém největším zobchodovaném objemu 188 mil. Kč posílila o 1,68 % na 726 Kč. Růstovou sérii dál rozšířila i Erste Group (+0,21 %), ale zde je již patrné, že se krátkodobý potenciál po silném růstu spíše vyčerpává. Moneta končila na 79 Kč se ztrátou o 0,57 % a do valné hromady (dnes svolána na 22.6.), která bude rozhodovat o akvizici, se kurz bude velmi pravděpodobně pohybovat v úzkém pásmu pod 80 Kč. Lehce přes 1 % posílily rovněž akcie Avastu. Do dividendy u O2 zbývá ještě téměř měsíc, ale v posledních nechtěl být vidět zvýšený zájem. Dnes se kurz posunul již na 285,50 Kč (+0,53 %), což indikuje nadále vysoce nadprůměrný dividendový výnos přes 7 %. Na 380 Kč se posunuly akcie České zbrojovky.



### Německo

Index DAX se od zahájení obchodní seance držel v kladných číslech a uzavřel se ziskem o 0,44 % na 15437,7 b. V zisku se po celý den držel také evropský index STOXX 600, který v závěru posílil o 0,57 % na 444,44 b. V evropském prostoru se k závěru obchodování nejvíce dařilo energiím (+1,04 %), průmyslovým firmám (+0,77 %), spotřebnímu sektoru (+0,64 %), utilitám (+0,60 %), komunikačnímu sektoru (+0,60 %) a financím (+0,54 %). Žádný sektor nezaznamenal významný pokles. Z indexu DAX v závěru nejvíce posílila Deutsche Bank (DBK; +2,5 %), Continental (CON; +2,3 %), Siemens Energy (ENR; +1,5 %), Munich Re (MUV2; 1,0 %) a Adidas (ADS; +1,0 %). Nedařilo se naopak společnosti Delivery Hero (DHER; -1,6 %), Covestro (1COV; -1,2 %), Fresenius Medical Care (FME; -1,0 %) a Deutsche Boerse (DBI; -1,0 %). CEO Daimler Trucks (spadající pod Daimler, DAI; +0,52 %) v telefonním rozhovoru s agenturou Bloomberg obhajoval existenci palivových článků. Dle jeho názoru je riskantní do budoucna spoléhat čistě na elektrické baterie, zvláště pak u nákladních vozidel, jejichž napájení je energeticky náročnější a bude klást větší nároky na infrastrukturu, zmiňuje také nedokonalou nabídku některých surových materiálů potřebných k výrobě baterií. Svými názory jsou mu v opozici ředitelé Volkswagenu a Tesly, dle nich jsou palivové články příliš nákladné a neefektivní řešení, svá tvrzení opírají o vědecké výzkumy.



## USA

Americké akciové trhy zatím navazují na včerejší růstovou senaci, která přerušila třídní poklesy. Pohyby nicméně nejsou výrazné v kontrastu s tzv. high risk assets jako je například bitcoin, který pokračuje v obchodování stylem horská dráha. Aktuálně bitcoin odepisuje 10% na 36 tis. USD za kus. Nejsilnějším sektorem jsou dnes finanční tituly, kterým i nadále nahrává situace spekulací ohledně útlumu participace FEDu na bondovém trhu a samozřejmě i vidina růstu sazeb. Vysoko se drží i sektor základních materiálů a energetik. Těm zase prospěl růst ceny ropy, která přerušuje čtyřdenní zápornou bilanci a přidává 2,7%. Mírně v záporu je sektor zbytné spotřeby a jako obvykle IT, který drží při zemi především velcí hráči jako Microsoft, Facebook nebo Alphabet, kteří ztrácejí 0,3%-0,4%. Z řady vybočuje Apple, který klesá o 1,1%. Největším titulem dne v indexu S&P 500 jsou akcie automobilky Ford. Ta oznámila elektrickou verzi svého vlajkového pickupu F-150. Během 24 hodin obdržela firma objednávky na 44500 ks. Hlavním překvapením je cena, ta by mohla startovat u 40 tisíc dolarů. Produkce by měla začít koncem roku 2022. Ford rovněž začne vyrábět baterie v joint venture s korejskou firmou SK Innovation. Firma bude mít v příštím týdnu prezentaci, kde se dozvíme detaily.

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).