

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (1Q): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 3,8 %

#### Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (duben): očekávání trhu: -1,5 %, předchozí hodnota: 2,7 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (duben): očekávání trhu: 25,0 %, předchozí hodnota: 12,0 %

#### USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (květen): očekávání trhu: 664 tis., předchozí hodnota: 266 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (květen): očekávání trhu: 600 tis., předchozí hodnota: 218 tis.

### Aktiový výhled

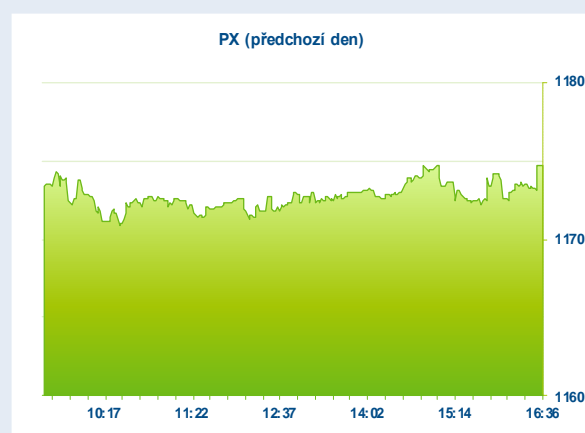
Evropské indexy budou otvírat poslední obchodní den tohoto týdne s mírnými ztrátami, alespoň to indikují futures (-0,2%). I přes výrazně volatilní začátek včera na Wall Street se okolní indexy držely stabilně, např. DAX uzavřel +0,2% výše. Naopak v zámoří uzavíraly indexy v červeném, SP500 ztratil -0,4%, technologie ztrácely výrazněji (Nasdaq -1,1%). Index SP500 musel hledat denní dno na 4170 bodech, aby končil na 4193 bodech. Zmíněné pohyby indikují, že investoři nyní preferují cyklické tituly před technologiemi. Výnosy na dluhopisech se včera začaly zvedat. Dnes odpoledne proto budou ostře sledovaná data z amerického trhu práce. V Asii jsme byli přes noc svědky poklesu Japonska (-0,4%), naopak Čína přidala +0,5%. Pražská burza se obchodovala ve čtvrtek na kladné nule. Pokles na Komerční bance (-0,7%) vyvažoval růst ČEZu (+0,5%). Dle regulatorního hlášení prodával akcie ČEZ z opčního programu začátkem června také finanční ředitel Novák (50 tis.ks). Zlepšený závěr společně s evropským bankovním sektorem měla Erste (+0,11%). Dnes bychom čekali větší aktivitu na trhu ve druhé části dne. Je možné, že posilují USD (zatím indikace), zastaví přítok zahraničních nákupních objednávek na domácí trh.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13519,5				-0,07
DJIA	34565				-0,01
S&P 500	4192				0,02
DAX	15633				-0,12
Euro Stoxx 50	4078				-0,20
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28941,52	-0,40	1,78	-1,69	28,50
Shanghai Composite	3581,72	-0,07	-0,68	0,20	22,61
Hang Seng	28856,49	-0,38	-0,51	-3,06	19,08
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	13614,51	-1,03	-0,90	4,75	40,60
S&P 500	4192,85	-0,36	-0,07	9,77	34,26
Dow Jones Ind. Avg.	34577,04	-0,07	0,74	10,58	31,62
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2111	-0,11	-0,63	1,64	6,85
EUR/CZK	25,468	0,01	0,74	-4,86	-10,61
USD/CZK	21,019	0,14	0,12	-3,21	-4,41
USD/JPY	110,21	-0,06	0,36	1,73	0,99
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1871,4	-0,04	-1,34	10,18	8,69
Ropa	68,68	0,12	3,12	4,19	82,08

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

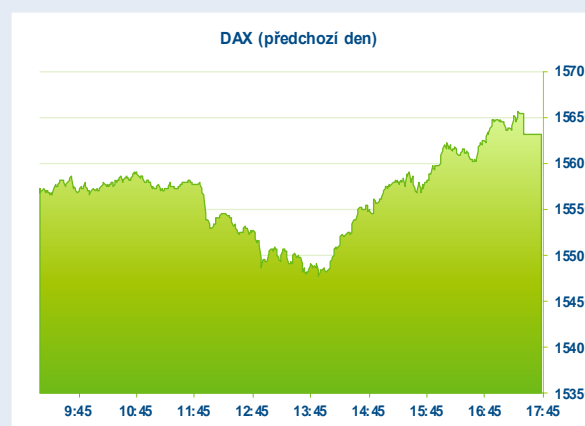
### Česká republika

Pražská burza v dnešní seanci postrádala jednoznačný směr dalšího vývoje a nakonec měřeno indexem PX zakončila s malou změnou +0,08% na hodnotě 1 174. Dařilo se akciím Čez po zvýšené cílové ceně od analytiků mBank na 759 Kč z přechozích 693 Kč. Energetická společnost nakonec přidala 0,55% na 635 Kč. Mírné zisky registrovaly Avast (139 Kč +0,18%) a Erste Bank (872 Kč +0,1%). Moneta Money Bank potom si polepšila o 0,38% a oceněním nad 78 Kč. Naopak zisky se vybíraly na Komerční bance (789 Kč -0,69%) po sníženém doporučení na držet od mBank. Nedařilo se taktéž pojišťovně Vig (596 Kč -0,67%). Z menších emisí klesla Kofola o -0,70% na 283 Kč.



### Německo

Německý index DAX dnes v první polovině dne vykazoval sníženou obchodní aktivitu, která držela index v užším pásmu. Po poledni začal index oslabovat, přičemž maximální denní ztráta činila 0,72 %. Sentiment na trhu se však odpoledne otočil a DAX vykazoval kontinuální růst. Při pohledu na jednotlivé sektory indexu Stoxx Europe 600 dnes převládala červená barva. Nejvíce klesaly akcie v sektoru utilit, materiálů (oba -0,7 %), IT (-0,6 %) a také nemovitostí (-0,5 %). Nejúspěšnějšími sektory byly energie (+0,7 %) a zdravotní péče (+0,5 %). Bayer (BAYN + 0,81 %) akvíruje společnost Noria Therapeutics a PSMA Therapeutics, čímž chce expandovat ve svém zaměření na léčbu prostaty a rozšířit svou pozici na trhu, coby onkolog. Finanční podmínky transakce nebyly zveřejněny. Bavorský závod BMW (BMW + 4 %) dnes sdělil svůj plán o vybudování sítě dobíjecích stanic v Číně, která by měla celkem obsahovat 360 tis. obslužných míst.



## USA

Ve čtvrtě se index Dow Jones přetočil do záporu a odepsal 0,07% a širší index S&P 500 se pohyboval v červených ve ztrátě o 0,36%. Investoři dnes netrpělivě čekali na report ADP, kde zaměstnavatelé v soukromém sektoru vytvořili v květnu 978 000 pracovních míst, když odhad trhu byl jen 650 000 míst. Číslo dle analytiků je pěkné, ale je otázka, jak moc mu věřit. Naposledy po vysokém ADP následovalo velké zklamání v podobě oficiálních vládních čísel o zaměstnanosti. Akciové trhy tak jsou opatrné a vyčkávají na páteční květnovou zprávu o přírůstku pracovních míst mimo sektor zemědělství v podobě NFP reportu. Na dnešní reportovaná data reaguje dolar na páru s eurem citelným posílením a přidává 0,63% a dostává se k úrovni 1,2132 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI, kde dnes podle reportu EIA zásoby surové ropy k 28. květnu klesly o 5,079 mil. barelů, při očekávání poklesu analytiků o 2,533 mil. barelů. Lehká ropa WTI se tak pohybuje na vyšších úrovních dnes WTI 68,9 USD/barel tj. 0,06%. K růstu ropě stále pomáhají spekulace na rostoucí poptávku po černém zlatu, jež by se měla ještě zvedat s postupným rozvolňováním a oživením světové ekonomiky. Lehkou ropu dnes mírně stlačuje silnější dolar, ale i tak akcie společnosti Transocean ( RIG ) přidávají více než 2,1% a podobně s 1% navyšují zisky akcie společnosti Marathon Oil Corp. ( MRO ) a do této skupiny patří také akcie těžaře Occidental Petroleum ( OXY ), které se pohybují výš o více než 0,5%. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger ( SLB ), které se pohybují silnější o cca 3% a podobně si vedou akcie jeho konkurenta Halliburtonu ( HAL ), které se těší zájmu investorů a na své tržní hodnotě přidávají necelých 1,7%. Bohužel silnější dolar dnes posílá žlutý kov do červených čísel a zlato dnes ztrácí -0,75% a koriguje k technické úrovni 1 895 USD/Troy. unci. Tato situace nevyhovuje akciím v těžebním sektoru zlata a tak největší kanadská těžební společnost Barrick Gold Corp. ( GOLD ) klesá o necelé 4% a také konkurenční akcie společnosti Newmont Corporation ( NEM ) se pohybují také v červeném a odepisují si více než 2%. Do nižších pater dnes nahlíží také akcie známého těžaře Eldorado Gold Corp. ( EGO ), které ztrácí cca 3,5%. V zájmu investorů se dnes nachází akcie známé americké automobilky General Motors ( GM ), když podle dostupných zpráv by GM mohla pokořit již dříve předpokládaný pololetní zisk před úroky a zdaněním ve výši 5,5 mld. USD a tím atakovat tak horní hranici rozmezí předpokládaného ročního zisku okolo 11 mld. USD. Akcie General Motors ( GM ) se tak dnes těší zájmu investorů a rostou o více než 6 %. Podobně i konkurenční akcie Ford motor ( F ) se posunují výš o 7,3% na své tržní hodnotě.

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 (SEC).