

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 Index importních cen (m-m) (květen): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 08:00 Index importních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: 11,4 %, předchozí hodnota: 10,3 %

#### USA:

- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (červen): očekávání trhu: 32,5, předchozí hodnota: 34,9

### Akciový výhled

Evropské indexy začnou nový týden v klidnějším módu bez větších změn s tendencí k mírnému růstu. Podobně vypadají aktuálně zámořské futures (+0,1%). Wall Street má přitom za sebou nejlepší týden od února, když index SP500 v uplynulých 5 dnech poskočil výše +2,7% na nová maxima 4281 bodů. Tento týden budou v jeho závěru sledována americká data z trhu práce, ve čtvrtek má projev šéfka ECB. Asie přes noc nabídl nevýrazné obchodování, většina indexů se obchodovala na červené nule. V Praze dnes bude sledovaná valná hromada ČEZu, kde bychom čekali schválení dividendy 52 Kč. Akcie ČEZu se budou s nárokem na dividendu obchodovat na burze do středy. V pátek se akcie obchodovaly přes den nad 635 Kč se závěrem na 633 Kč, dnes bychom na ČEZu čekali obchodování v kladných hodnotách. Celkově domácí trh zřejmě projde opět klidnější seancí a budeme sledovat, zdali udrží hladinu 2300 bodů u indexu PXTR.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	14359,75				0,14
DJIA	34338				0,01
S&P 500	4273,75				0,06
DAX	15577				-0,09
Euro Stoxx 50	4102,5				-0,15
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29048,02	-0,06	0,35	1,17	30,58
Shanghai Composite	3603,58	-0,11	2,34	7,25	21,08
Hang Seng	29242	-0,16	1,69	4,98	18,19
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14360,39	-0,06	2,35	10,65	43,36
S&P 500	4280,70	0,33	2,74	9,49	38,81
Dow Jones Ind. Avg.	34433,84	0,69	3,44	5,56	33,75
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1934	0,01	0,13	1,43	6,14
EUR/CZK	25,471	0,01	-0,19	-3,76	-10,29
USD/CZK	21,338	0,07	-0,08	-2,38	-4,84
USD/JPY	110,68	-0,08	0,34	0,82	2,90
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1782,2	0,29	-0,01	4,09	0,06
Ropa	73,45	0,16	0,42	19,34	84,45

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

### Česká republika

Zajímavý pohyb směrem vzhůru zaznamenala Moneta, která díky silné závěrečné aukci po delším čase pokořila hranici 80 Kč a uzavřela těsně nad ní s mezidenním ziskem 1,14%. Dařilo se též pojišťovně VIG (+0,5%) s návratem na hladinu 600 Kč. Krátký „výlet“ k 640 Kč zaznamenal ČEZ na pozadí nadále příznivého vývoje cen elektrické energie napříč budoucími kontrakty (německý '22 baseload dnes krátce zavítal nad 70 EUR/MWh). V závěru ale zisky téměř umazal a končil na 633 Kč, tj. o 0,16% výše při největším denním objemu téměř 205 mil. Kč. Příští týden se bude naposledy obchodovat s nárokem na dividendu (na BCPP ve středu, 30.6.). Pokoří do té doby svá předchozí maxima (643 Kč)? Současné – fundamentální – prostředí mu nadále přeje. Ze zajímavých pohybů směrem dolů zmiňme pokles akcií Komerční banky o 1,04% na 760,50 Kč. Technický pokles zaznamenaly též akcie České zbrojovky (-0,7%), které se dnes obchodovaly poprvé bez nároku na 7,5 Kč dividendu. Ostatní emise na hlavním trhu končily bez výrazných změn.

PX (předchozí den)



### Německo

Index DAX se po většinu obchodní seance pohyboval v záporných číslech, k závěru se však dostal nad nulu a uzavřel se ziskem o 0,12 % na 15608,15 b. Podobný tvar měla i křivka celoevropského indexu STOXX 600, který uzavřel se ziskem o 0,14 % na 457,66 b. Většina evropských sektorů nevykazovala výraznější změny. K závěru obchodování nejvíce rostly společnosti v sektoru financí (+0,5 %), nejvíce klesaly utility (-0,4 %). Z indexu DAX výrazně rostly akcie Adidas (ADS; +6,2 %) v návaznosti na nad očekávání dobré výsledky konkurenční společnosti Nike. Rostly také akcie HeidelbergCement (HEI; +2,0 %), Siemens AG (SIE; +1,4 %), Fresenius (FRE; +1,2 %) a Deutsche Bank (DBK; +1,0 %). Nedařilo se naopak akciím společností MTU Aero Engines (MTX; -1,6 %), Daimler (DAI; -1,3 %), Volkswagen (VOW3; -1,2 %), E.ON (EOAN; -1,2 %) a Linde (LIN; -1,0 %).

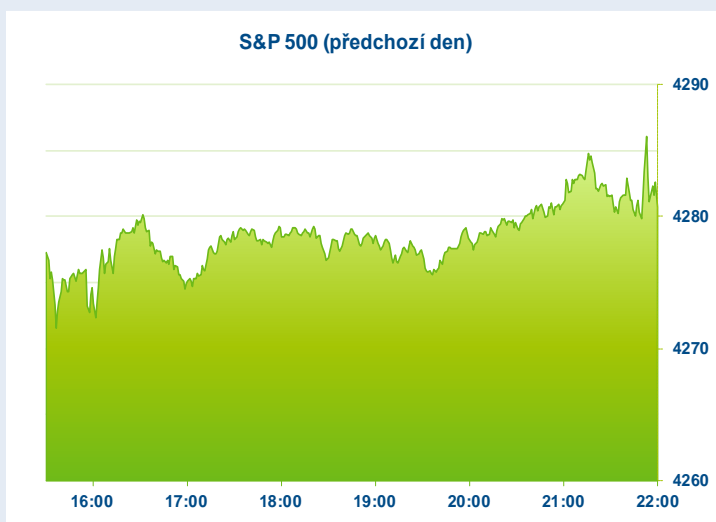
DAX (předchozí den)



## USA

Zámořské akcie dokázaly i v poslední obchodní seanci týdne posílit a mají tak za sebou nejlepší týden od konce února. Nákupní nálada i nadále pramení z očekávání investorů, že FED nebude navzdory rostoucí cenové hladině příliš spěchat se zvyšováním úrokových sazeb. Index DJIA uzavřel silnější o 0,69%, širší SP500 vzrostl o 0,33% a uzavřel na novém historickém rekordu 4 280,7 bodů. Kompozitní NASDAQ díky slabšímu výkonu technologických firem oslabil o symbolických 0,06%. Dařilo se zejména finančnímu sektoru (+1,3%), utilitám (+1,1%) a sektoru nezbytné spotřeby (+0,8%). Inflační prostředí nesevřelí informačním technologiím (-0,1%). Slabší závěr týdne zažily také základní materiály (+0,0%) a komunikační služby (+0,1%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl prodejce sportovního oblečení Nike (NKE +16%). Firma potěšila investory výsledky za uplynulé čtvrtletí a zejména odhadem celoročních tržeb. Opačným směrem, rovněž po zveřejnění kvartálních čísel, zamířila dopravní společnost FedEx (FDX -3,9%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Rostl zejména zemní plyn (+2,5%) a ropa (+0,9%), méně již stříbro (+0,6%). Výrazné ztráty naopak postihly kukuřici (-3,2%), pšenici (-2,3%) a sóju (-1,7%). Mírně oslabil také měď (-0,4%).

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).