

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (duben): očekávání trhu: -14,5 mld., předchozí hodnota: -13,8 mld.
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (duben): očekávání trhu: -2,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 8,2 %

Akciový výhled

V novém týdnu by mohly evropské akcie dle indikací futures v úvodu růst (kolem +0,8%). Aktuálně posilují také zámořské futures (+0,5%), Wall Street přitom v pátek nakonec ztratila -1,6%. Sentiment na trzích zůstává křehký, nicméně evropské indexy prošly minulý týden konsolidací a v USA se jen mírně vybíraly zisky. Valuační akcí již obsahují informace o utahování měnových podmínek. Přes noc pomohly zprávy o otvírání ekonomiky v Číně, což by mohlo zmírnit tlaky v dodavatelských řetězcích. Tento týden budou sledované události až v jeho druhé polovině, ve čtvrtek budeme sledovat zasedání ECB, v pátek údaje o americké inflaci CPI. Dle guvernéra ČNB by mohla ČNB v červnu dále zvednout sazby minimálně +0,75%... V Praze index PX uzavíral v pátek na 1330 bodech (+0,2%). Růst bychom čekali u akcií Komerční banky, která se v uplynulém týdnu konsolidovala poblíž 730 Kč. Větší aktivita i v souvislosti se zasedáním ECB může být tento týden ke spatření na Erste.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12646,25	0,76			
DJIA	33046	0,48			
S&P 500	4131,5	0,60			
DAX	14561	0,81			
Euro Stoxx 50	3808	0,79			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27915,89	0,56	3,66	4,46	-4,46
Shanghai Composite	3229,04	1,05	2,32	-8,29	-11,17
Hang Seng	21389,2	1,46	4,80	-5,65	-28,04
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12012,73	-2,47	2,32	-11,27	-11,77
S&P 500	4108,54	-1,63	1,25	-5,84	-2,01
Dow Jones Ind. Avg.	32899,70	-1,05	0,80	-2,65	-4,85
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0728	0,08	-0,45	-1,14	-11,99
EUR/CZK	24,662	0,06	0,39	-3,00	10,28
USD/CZK	22,981	-0,04	-0,21	-4,22	-2,91
USD/JPY	130,56	-0,22	2,35	13,24	19,51
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1854	0,36	0,00	-7,11	-2,30
Ropa	116,95	0,62	4,21	0,99	69,39

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

Česká republika

Úvodní červnové dny byly na pražské burze ve znamení mírného růstu a ani dnešek nebyl výjimkou. Index PX posílil o 0,21 % a posunul se na 1330,07 bodů. Dařilo se především rakouským finančním emisím. Erste Group se posunula o 1,26 % na 741,40 Kč, pojišťovna VIG si připsala růst o 2,33 % na 571 Kč. Erste Group se již téměř podařilo dohnat výkonnost evropského bankovního sektoru, který od lokálních minim v úvodu května posílil zhruba o 10 %. Komerční banka (0,14 %) za tímto vývojem dále citelně zaostává a přes dílčí náznaky ohledně konce prodejní objednávky je titul nadále v blízkosti lokálních minim. Brzdou lepší výkonnosti byl dnes ČEZ (-1,29 %), který si vybral po opětovných růstech z předchozích dní oddychový čas. Na týdenní bázi posílil ČEZ i přes dnešní ztrátu přes 5 % a byl na našem trhu nejrostovějším titulem. Akcie zbrojovky Colt CZ Group zakončily týden na hranici 600 Kč a oslabily dnes o 1 %. Po včerejším citelnějším poklesu část ztráty umazaly akcie Philip Morris, které posílily o 1,23 %.

PX (předchozí den)



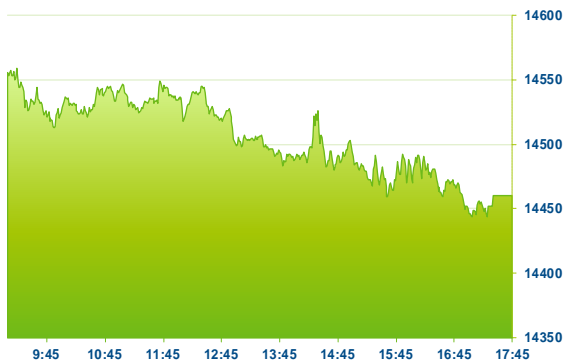
Německo

Evropský akciový index STOXX 600 započal obchodní den nad včerejší uzavírací hodnotou, avšak nakonec odepsal 0,31 % na 439,85 b.

Nejvíce se dařilo společnostem ze sektoru energií (+0,72 %), utilitám (+0,23 %) a realitám (+0,13 %). V červeném skončil sektor IT (-1,32 %), zbytné spotřeby (-0,59 %) a průmyslu (-0,39 %).

Nejúspěšněji zakončily Hannover Rueck SE (HNR1; +2,8 %), E.ON (EOAN; +2,2 %) a Munich Re (MUV2; +1,1 %). V záporu završily Zalando (ZAL; -4 %), Delivery Hero (DHER; -2,5 %) a HelloFresh (HFG; -2,1 %).

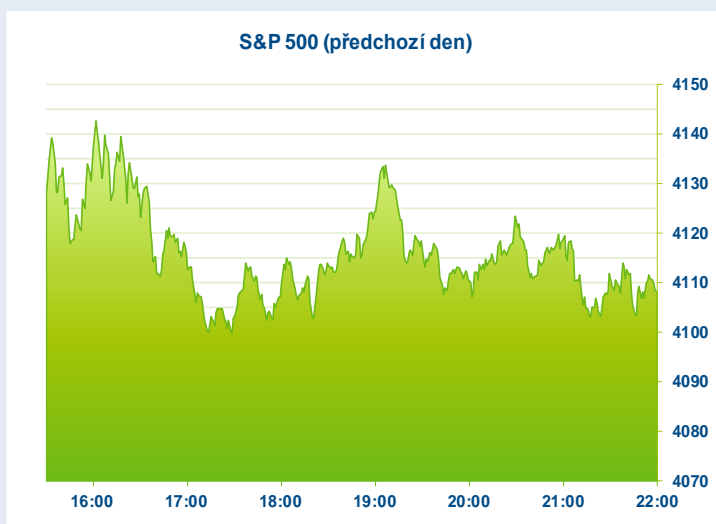
DAX (předchozí den)



USA

Americké akcie v závěru týdne zaměřily do červených čísel, když silná čísla z trhu práce naznačila, že FED může být ve svém utahování měnové politiky dále značně agresivní. DJIA oslabil o 1,1%, index SP500 ztratil 1,6%, zatímco kompozitní NASDAQ klesl o 2,5%. Nedařilo se zejména sektorům zbytné spotřeby (-2,9%), komunikačních služeb (-2,4%) a informačních technologií (-2,5%). Spolu s ropou naopak rostly energie (+1,4%). Menší ztráty utrpěly utility (-0,4%) a průmyslové podniky (-0,4%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedl výrobce elektromobilů Tesla (TSLA -9,2%) poté, co oznámil snížení počtu zaměstnanců o 10%. Investoři to považují za signál možných dalších problémů. Opačným směrem zaměřila Quanta Services (PWR +3,7%). Na komoditních trzích rovněž vládla červená barva. Klesala měď (-1,8%), stříbro (-1,7%), zlato (-1,0%), pšenice (-1,6%), sója (-1,7%). Kromě již zmiňované ropy (+2,9%) mírně posílil také zemní plyn (+0,2%).

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 předchozí den 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 probíhajícím 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).