

Očekávané události

Česká republika:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (květen): očekávání trhu: 41,5, předchozí hodnota: 42,8
- 14:00 Balance státního rozpočtu (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -200,0

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (květen - konečný): očekávání trhu: 42,9, předchozí hodnota: 42,9

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (květen - konečný): očekávání trhu: 44,6, předchozí hodnota: 44,6
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (duben): očekávání trhu: 6,5 %, předchozí hodnota: 6,5 %
- 11:00 CPI (m-m) (květen - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,6
- 11:00 CPI odhad (y-y) (květen): očekávání trhu: 6,3 %, předchozí hodnota: 7,0 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (květen - předběžný): očekávání trhu: 5,5 %, předchozí hodnota: 5,6 %

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 175,9 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (květen): očekávání trhu: 170 tis., předchozí hodnota: 296 tis.
- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (1Q - konečný): očekávání trhu: -2,5 %, předchozí hodnota: -2,7 %
- 14:30 Jednotkové náklady na práci (1Q - konečný): očekávání trhu: 6,0 %, předchozí hodnota: 6,3 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (27. května): očekávání trhu: 235 tis., předchozí hodnota: 229 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (20. května): očekávání trhu: 1800 tis., předchozí hodnota: 1794 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (květen - konečný): očekávání trhu: 48,5, předchozí hodnota: 48,5

Akciový výhled

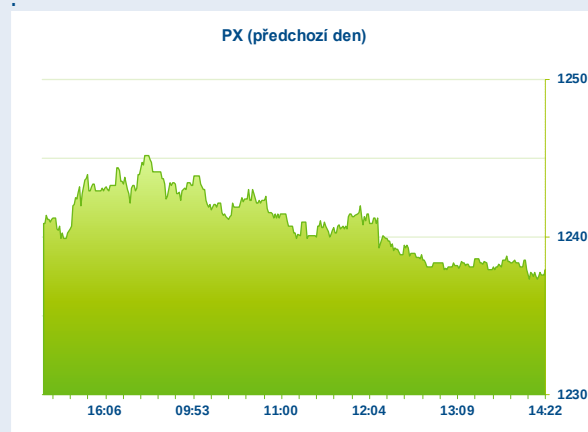
Evropské akcie by měly začínat čtvrtletní obchodování růstem kolem +0,7% dle indikací futures. Budou se tak snažit napravit včerejší „výkon“, kdy především v závěru dne ztratily půdu pod nohama a např. německý DAX si odepsal -1,5%. Dohoda o odvrácení platební neschopnosti v USA uklidnila přes noc asijské indexy a společně s lepšími daty z Číny (tentokrát) mohly trhy růst do +1%. Zámořské futures aktuálně přidávají +0,1% po včerejším poklesu, kdy index SP500 ztratil -0,6%. Za celý květen nakonec zmíněný index i přes volatilní vývoj vykázal nepatrný růst. V Evropě dnes budeme sledovat makrodata (PMI, CPI). Obchodování v Praze bylo ve středu především v závěru ovlivněno rebalancí indexu MSCI, k vidění proto byly zvýšené objemy. Index PX uzavíral na 1297 bodech (-0,17%). Akcie ČEZu se svezly na 998,50 Kč (-1,6%), kde bychom čekali zájem kupců a dnes pokus o návrat zpět nad 1000 Kč. Akcie KB se obchodují stabilněji těsně nad 660 Kč. Erste končila ve Vídni pod pražským závěrem (722 Kč vs. 717 Kč), ale dnešní sentiment by mohl pomoci Erste růst.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	14303,5	0,02
DJIA	32977	-0,01
S&P 500	4196,75	0,15
DAX	15770	0,67
Euro Stoxx 50	4251	0,81
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	31148,01	0,84
Shanghai Composite	3209,65	0,16
Hang Seng	18298,53	0,35
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	12935,29	NULL
S&P 500	4179,83	-0,61
Dow Jones Ind. Avg.	32908,27	-0,41
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0679	-0,08
EUR/CZK	23,713	0,04
USD/CZK	22,198	0,09
USD/JPY	139,66	0,23
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1969,8	-0,17
Ropa	68,68	0,64

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

Česká republika

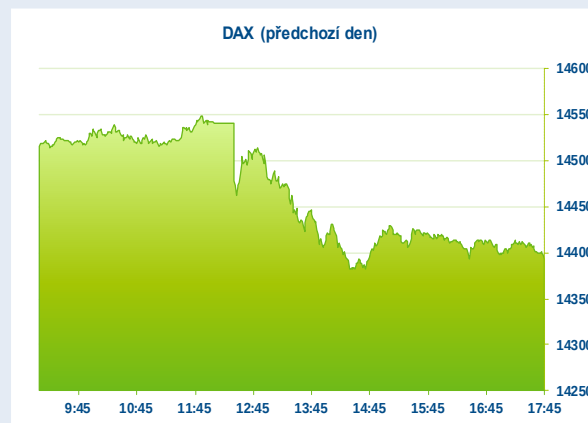
Pražská burza potřetí v tomto týdnu ztratila, když odepsala měřeno indexem PX dalších -0,17 % na 1 296 bodů. Nedařilo se především akcím Čez, které uzavřely pod psychologickou metou 1 000 Kč se ztrátou -1,63 % na 998 Kč při nejvyšším denním objemu 600 mil. Kč. Pojišťovna Vig potom ztratila -0,85 % na 580 Kč. Naopak polepšila si Erste Bank o 0,87 % na 722 Kč a Moneta Money Bank se zvedla o 0,64 % nad 79 Kč. Akcie Colt CZ posílily o 0,34 % na 595 Kč a Komerční banka stagnovala na 661 Kč. Dnešní závěrečná aukce proběhla na mimořádně vysokém objemu 1 mld. Kč což bylo dáno rebalanci indexu MSCI.



Německo

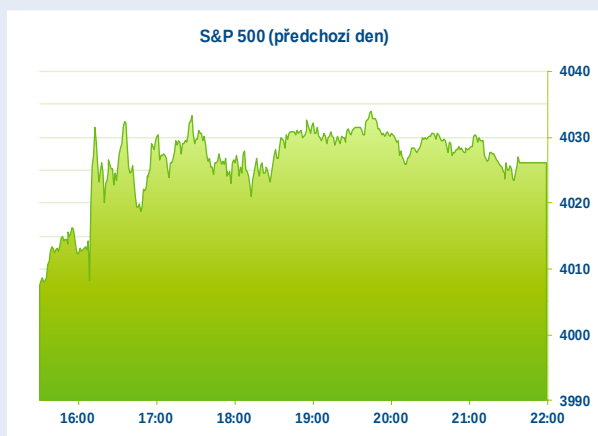
V dnešní obchodní seanci zakončily všechny evropské sektory v červených číslech. Nejvíce odepisoval sektor zbytné spotřeby (-2,24 %), energií (-1,90 %) a materiálů (-1,62 %). Celkové index STOXX 600 poklesl o 1,19 % na 451,52 b.

Podobný scénář dnes nastal i u německého DAXu. V rámci něj nejvíce odepisovaly tituly Covestro (-5,2 %), Continental (-4,6 %) a Allianz (-4,2 %). Těsně v kladných hodnotách zakončily jen dva tituly a to RWE (+0,3 %) a Munich Re (+0,1 %).



USA

Zámořské akciové indexy již snížily ztráty, které nabraly zhruba v polovině seance. Došlo k tomu poté co se zákon o dluhovém stropu dostal do hlasování před Sněmovnu reprezentantů. Proti však hrají makrodata z trhu práce jejichž výsledek zvýšil šanci na růst úrokových sazeb o 25 bazických bodů červnovém zasedání na 71 % (dle Bloomberg). Propady pozorujeme silněji u malých firem, když index Russell 2000 s klesá o 1,5 %. Ropa pokračuje v poklesu a obchoduje se za 68,63 USD za barel. Výnos referenčního desetiletého státního dluhopisu klesl o 3 bazické body na 3,66 %. Sektorový pohled ukazuje poklesy zejména u energetik a finančních firem. Nad vodou se drží především utility. Volatilní jsou opět akcie Tesla, které se snaží překonat 200denní klouzavý průměr, když se generální ředitel Elon Musk setkal se šéfem největšího výrobce baterií Contemporary Amperex Technology v Číně. Snaží se tak reagovat na nové zprávy o bateriích, které vyvíjí Volkswagen a které by běžně mohly dodávat dojezd kolem 1000 km a životnost 2 mil. km. Tesla čelí v Číně konkurenci ze strany společnosti BYD, kterou podporuje Warren Buffett, a dále pak Nio a Xpeng. V Číně se také vyrábí polovina všech aut Tesla. Akcie společnosti HP klesly pod 50denní hranici, protože zpomalující se poptávka po osobních počítačích snížila prodeje (jak ukázaly kvartální výsledky). Společnost Advanced Auto Parts se propadla o 34 % poté, co snížila výhled kvůli rostoucím nákladům. Známý prodejce autodílů také snížil dividendu a nesplnil výhled zisku. Akcie klesá nejvíce z celého indexu S&P.



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 Seng 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).