

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Index importních cen (m-m) (duben): očekávání trhu: -1,4 %, předchozí hodnota: -1,0 %
- 08:00 Index importních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: 0 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (květen): očekávání trhu: 12,0 tis., předchozí hodnota: 4,0 tis.
- 09:55 Míra nezaměstnanosti (sezónně očištěno) (květen): očekávání trhu: 6,3 %, předchozí hodnota: 6,3 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (23. května): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -5,1 %
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (květen): očekávání trhu: -9, předchozí hodnota: -13
- 20:00 Zápis ze zasedání FOMC (Fed) (7. května): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: --

Akciový výhled

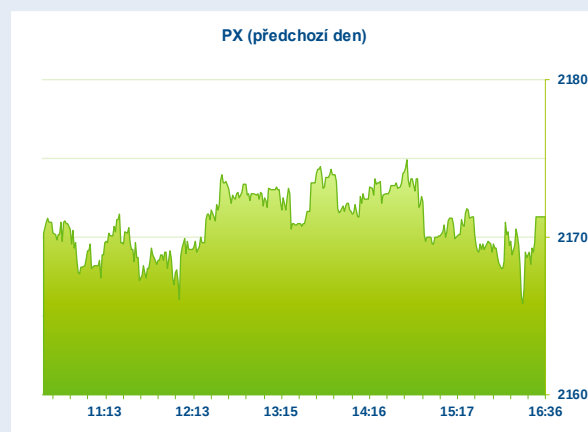
Po dvoudenní rally budou evropské akcie ve středu ráno začínat s nepatrnými ztrátami dle indikací futures. Asie se přes noc obchodovala smíšeně, nedařilo se čínským akciím v Hong Kongu (-0,4%). Pozornost poutala aukce super dlouhých japonských dluhopisů, která se setkala s nejslabší poptávkou za poslední rok. Je to téma, schopnost vlád pokrýt rozpočtové deficity, které nyní může „poškozovat“ sentiment. Po uzavření trhu dnes bude reportovat výsledky gigant NVDA. To zřejmě ovlivní také sentiment v nejbližší době. Pražská burza v úterý při poklidném vývoji rostla. Nákupní doporučení od UBS pro akcie Erste pomohlo k růstu na 1771 Kč (+2,2%). Rostla také pojišťovna VIG (+1,6%). Naopak mírně ztrácely ČEZ (-0,7%) a Moneta (-0,8%). Podobně klidný vývoj by se v Praze dal čekat i dnes.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21451,5	-0,04
DJIA	42379	-0,07
S&P 500	5930,25	-0,07
DAX	24274	-0,12
Euro Stoxx 50	5417	-0,26
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37777,99	0,14
Shanghai Composite	3340,92	0,01
Hang Seng	23203,96	-0,76
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19199,16	2,47
S&P 500	5921,54	2,05
Dow Jones Ind. Avg.	42343,65	1,78
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1313	-0,13
EUR/CZK	24,906	0,08
USD/CZK	22,008	0,19
USD/JPY	144,33	0,01
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3298,8	-0,05
Ropa	60,52	0,31

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

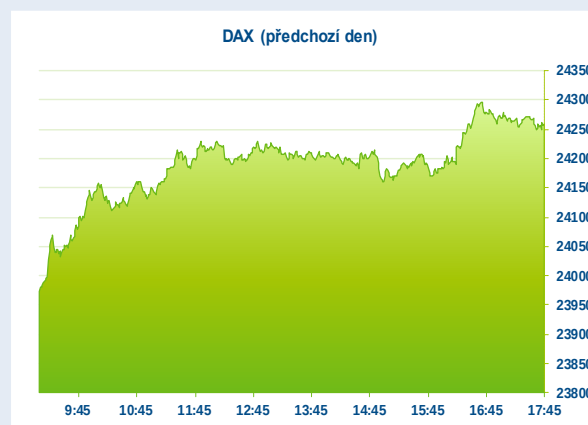
Česká republika

Akcie na pražské burze v úterý rostly spolu se zahraničím, v čele růstu byla dnes Erste (+2,16 %), která zakončila po závěrečné aukci při 1771 Kč. Komerční banka pak připsala 0,39 % na 1031 Kč a Moneta naopak odepsala 0,81 % na 146,4 Kč. Dařilo se akciím VIG, které se po ex-date navracely k původním hodnotám, s denním ziskem 1,62 % akcie uzavřely při 1128 Kč. Dále připsovaly akcie Doosan Power (+1,09 %), Colt (+0,28 %) či Philip Morris (+0,22 %). V poklesu zakončily akcie ČEZ (-0,66 %), zatímco Kofola zůstala beze změny při 472 Kč. Index PX dnes připsal 0,52 %.



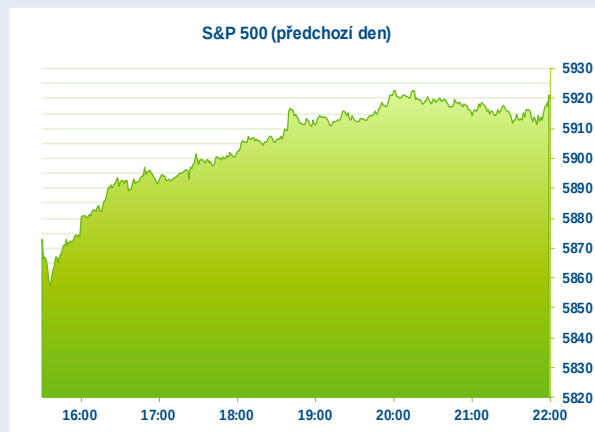
Německo

Frankfurtská burza v úterý vzrostla. Tahouny byly akcie společnosti Zalando (+5,0 %), Qiagen (+2,7 %) a Siemens Energy (+2,6 %). Naopak po snížení investičního doporučení od Citi klesly akcie energetické společnosti E.ON (-1,3 %), spolu s konkurentem RWE (-1,2 %). Pokles zaznamenaly také akcie Porsche (-1,1 %). Index DAX přidal 0,83 % na 24226,49 b. Evropský index STOXX 600 se dnes obchoduje o přibližně půl procenta výše. Nejvíce rostou sektory IT (+1,57 %), základních materiálů (+0,89 %) a nemovitostí (+0,69 %). Mírně klesá pouze sektor utilit (-0,39 %).



USA

Americké akciové indexy po prodlouženém víkendu vykázaly tučné zisky a v podstatě eliminovaly ztráty z minulého týdne. Nejlépe si stál technologický Nasdaq, který zpevnil bezmála o 2,5 %. Širší index S&P500 přidal lehce přes 2 % a tradiční index Dow Jones posílil o téměř 1,8 %. Dělo se tak na pozadí oznámení odložení 50% cla na dovoz zboží z EU do 9. července. V minulém týdnu naopak trhy „trávily“ rozhodnutí D. Trumpa o uvalení 50% cel již od 1. června. Téma obchodních dohod a válek tak zůstává hlavním determinantem tržních turbulencí, byť již s menší volatilitou. Dosavadní progres v bilaterálních jednáních podporuje tržní optimismus v uzavření takových vzájemných dohod, které zachovají dlouho budované obchodní řetězce i přes jejich patrné narušení. Trhy relativně klidně „spolkly“ i snížení top ratingu USA od Moody's. Po bouři se stabilizoval také dluhopisový trh. Dnes jsme viděli solidní posilování napříč splatnostmi, zejména pak u delších maturit. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na 4,45 % z předchozích 4,51 % při ataku hladiny 4,6 % v minulém týdnu. Ztrácely naopak drahé kovy. Zlato odepsalo 1,16 % s pohybem na 3304 USD/oz, stříbro oslabilo o 0,3 % na 33,25 USD/oz. Smíšenou bilanci vykazaly energie. Zatímco ropa odepsala téměř 0,8 % se závěrem v těsné blízkosti 61 USD/barel, zemní plyn zpevnil o 2,2 % na 3,41 USD/mmBtu. Všechny segmenty indexu S&P500 uzavřely v kladných číslech v čele se segmentem výrobců zbytných statků (+3 %). Dařilo se též informačním technologiím se ziskem 2,5 %. Na korporátní úrovni si dvojciferný profit připsal výrobce diagnostických a léčebných zařízení, především v oblasti ženského zdraví, spol. Hologic (HOLX +15 %), po zveřejnění akviziční nabídky ve výši 16 mld. USD ze strany investičních skupin TPG a Blackstone, kterou společnost odmítla. V popředí se držela též známá automobilka Tesla (TSLA +7 %) navzdory dramaticky klesajícím prodejům v Evropě a eskalaci konkurenčního boje v Číně. Ve volném pádu naopak pokračovaly akcie předního výrobce analytického softwaru pro posuzování bonity spotřebitelů (tzv. FICO skóre) v USA, spol. Fair Isaac Corp (FICO -11 %), po předchozí kritice Federální agentury pro financování bydlení ohledně nedávného razantního zvýšení poplatku za FICO skóre, stejně tak sílí politický tlak na zahájení antimonopolního vyšetřování společnosti. Akcie od minulého pondělí již oslabily o více než 30 %!



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).