

Očekávané události

Česká republika

- 09:00 Index importních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,7 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,8 %
- 09:00 CPI (m-m) (květen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,5 %
- 09:00 CPI (y-y) (květen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,4 %

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -8,1 b.

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (květen): očekávání trhu: 95,9 b., předchozí hodnota: 95,8 b.

Akciový výhled

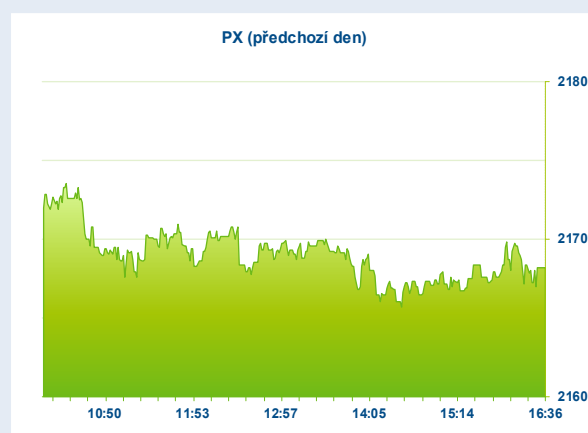
V úterý ráno budeme v Evropě na akcích opět svědky pozvolnějšiho otevření bez větších změn (včera region nakonec mírně ztratil). Výraznější pohyb na hlavním indexu přesahující 1% jsme přitom zaznamenali před více než 14 dny. Dnes v noci náhle čínské akcie umazaly dřívější zisky, pokles zřejmě nastal po komentáři na soc. síti spojeným se státní televizí. Podle něho by USA měly zrušit veškerá negativní opatření a objektivně se podívat na dosavadní pokrok. Včera přitom Trump řekl, že USA si vedou s Čínou dobře a dostává jen dobré zprávy. Dnes budou americko-čínská jednání pokračovat druhým dnem, začíná se v Londýně v 10:00. Zatímco Čína má vzácné zeminy, USA mají technologie. Nyní však někteří lidé začali spekulovat, že jednání nedopadla dobře. Zámořské futures se aktuálně obchodují bez větších změn. Praha začala v pondělí pozvolněji, index PX uzavřel na červené nule u 2168 bodů. Z hlavních titulů si malý přírůstek připsala Erste (+0,4%) a udržela se tak nad 1800 Kč. KB se nedokázala příliš vzdálit od 1000 Kč (-0,4%). Především Erste bude citlivá na zahraniční sentiment, kde budeme především sledovat zprávy z Londýna.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21824,5	0,01
DJIA	42793	-0,01
S&P 500	6011,5	0,02
DAX	24214	0,10
Euro Stoxx 50	5421	-0,04
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38211,51	0,32
Shanghai Composite	3385,39	-0,42
Hang Seng	24132,09	-0,20
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19591,24	0,31
S&P 500	6005,88	0,09
Dow Jones Ind. Avg.	42761,76	0,00
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1404	-0,14
EUR/CZK	24,791	0,10
USD/CZK	21,727	0,18
USD/JPY	144,48	-0,07
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3332,2	-0,25
Ropa	64,37	0,23

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

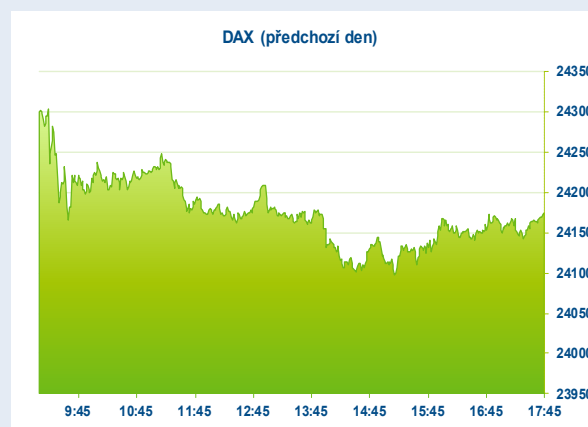
Česká republika

Pražská burza neudržela ranní zisky a nakonec se zhoršeným sentimentem na západoevropských trzích ztratila mírných -0,08% na 2 168 bodů. Akcie Colt CZ klesly o -1,07% na 740 Kč. Čez potom ubral -0,25% na 1 200 Kč a Komerční banka odepsala -0,40% na 1 007 Kč. Philip Morris oslabil o nepatrných -0,11% na 17 460 Kč. Naopak Kofola se zvedla o 1,86% na 492 Kč. Erste Bank přidala 0,39% na 1 809 Kč a pojišťovna Vig stagnovala na 1 122 Kč. Emise Doosan škoda Power posílila o 0,30% na 335 Kč.



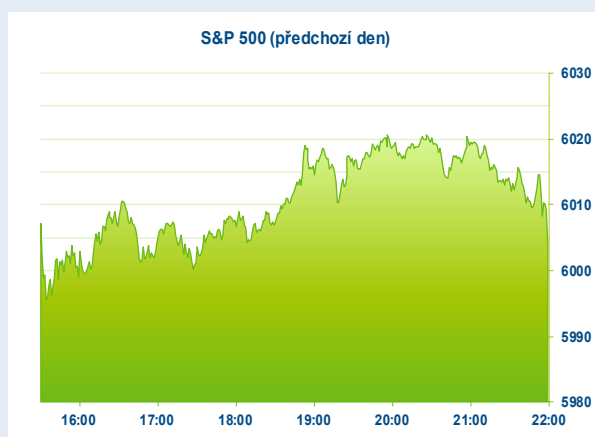
Německo

Z indexu DAX nejvíce ztrácely akcie společností Siemens Energy (-2,9 %), SAP (-1,7 %) a Beiersdorf (-1,3 %). K poklesu došlo také u akcií společnosti Allianz (-1,3 %), na které analytici ze společnosti Keefe Bruyette snížili doporučení z „Outperform“ na „Market Perform“. Na opačné straně trhu se dařilo titulům Infineon Technologies (+1,4 %), BASF (+1,1 %) a Adidas (+1,0 %). V červených číslech uzavřel rovněž evropský index STOXX 600, který odepsal 0,09 %. Největší ztráty zaznamenaly sektory komunikačních služeb (-0,46 %), průmyslu (-0,36 %) a utilit (-0,25 %). Naopak v kladném teritoriu zakončily obchodování segmenty realit (+0,68 %), informačních technologií (+0,38 %) a zbytné spotřeby (+0,25 %).



USA

Index Dow Jones uzavírá pondělní obchodování bez pohybu. Index S&P 500 uzavírá na zelené nule bez významnějších pohybů sektorů. Nejvyšší změnu zaznamenal sektor zbytné spotřeby, kterou táhl především Amazon s růstem 1,58 % a Tesla, která se růstem o 4,6 % oklepává z nevrzivosti jejího CEO s prezidentem Trumpem. Vyjednávání s Čínou zatím nepřineslo konkrétní závěry a bude dále pokračovat. USA mají za cíl mimo jiné obnovení dovozu vzácných nerostů. Technologický Nasdaq Composite těžil z růstu polovodičových společností. O víc než 4 % výše uzavírá například AMD, ON Semiconductor, anebo Qualcomm po koupi britské společnosti Alphawave, která se zabývá kabelovým připojením. Fúze přinese společnosti rychlejší expanzi ve službách datových center. Warner Bros. Discovery se rozdělí na dvě veřejně obchodované společnosti. Akcie po silném růstu nakonec uzavírají se ztrátou 2,95 %. Bank of America v minulém týdnu označila společnost Robinhood Markets jako kandidáta na začlenění do indexu S&P 500. Tato změna by přinesla příliv kapitálu ze strany pasivních fondů. Tato informace se nakonec nepotvrdila a akcie dnes klesají o 1,95 %. V týdnu proběhne Apple developerská konference. Každoroční technologický hub napoví o budoucím směřování technologického giganta. Mimo novinky ze světa umělé inteligence se očekává nastínění plánu výroby kvůli aktuálním celním bariérám dovozu do USA. Apple od začátku roku ztratil téměř pětinu hodnoty a dnes akcie klesá o 1,21 %. Akcie McDonald's klesl o 0,84 % po snížení investičního doporučení ze strany Morgan Stanley na stupeň Equal Weight při snížení cílové ceny na USD 324. Analytik i nadále považuje společnost za skvělou z pohledu obchodu, avšak tržní cena akcie se již pohybuje poblíž férové hodnoty. V povýsledkovém propadu pokračují akcie Lululemon Athletica. V minulém týdnu akcionáře zklamal zejména výhled společnosti a dnešní negativní zprávou, která akcie posílá níže o další 2,53 % je snížení investičního doporučení od Morgan Stanley na stupeň Equal Weight. Po téměř dvouměsíční pauze dodal Boeing nové letadlo do Číny, která je po vypuknutí celní války s USA přestala odebírat. Postupné uvolňování napětí dnes akcie výrobci letadel žene akcie výš o 3,18 %. Čínská a US administrativa dnes v Londýně zahajují další jednání o budoucím obchodování.



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 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 v středoevropském čase (SEČ).