

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (duben): očekávání trhu: 5,2 %, předchozí hodnota: 5,3 %

Akciový výhled

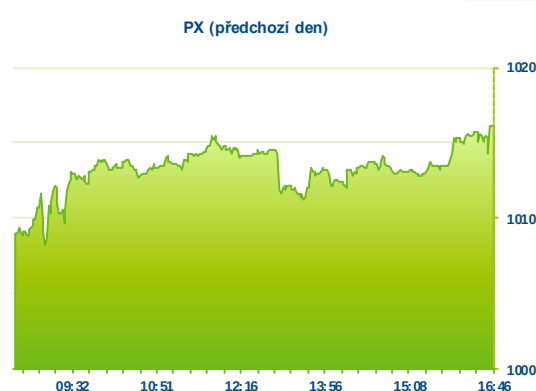
Evropské indexy budou v pondělí otvírat nepatrně výše, futures indikují posun +0,1%. Aktivita však bude zřejmě slabší, v zámoří se dnes neobchoduje. Pražská burza zaznamenala velmi slabé objemy již v pátek, když trhem proteklo pouze 320 mil. Kč. Index PX v uplynulém týdnu mírně klesl (-0,4%), ale to jen kvůli dividendám (Erste ex-dividenda). Celkově se domácí trh od poloviny května pohybuje v poměrně úzkém pásmu 1010-1020 bodů. Další růsty se sice nekonají, ale na druhou stranu zatím nedochází ani k větším výběrům zisku. Pokles výnosů na dluhopisech v pátek postihl jen VIG, Erste sice při nepatrných objemech ale přece posílila na 900 Kč. Majoritní vlastní skupina Penta zvýšila nabídku na odkup akcií Fortuna z 98,70 Kč na 118 Kč. Čekáme proto posílení akcií Fortuna. Naposledy s nárokem na dividendu se obchoduje Unipetrol. Mediální CETV v zámoří rostla na 97 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5797,5	0,09			
DJIA	21074	0,04			
S&P 500	2415	0,05			
DAX	12605	0,10			
Euro Stoxx 50	3559	-0,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19682,57	-0,02	0,49	2,09	17,38
Shanghai Composite	3110,16	0,08	0,63	-4,41	10,19
Hang Seng	25686,63	0,18	1,84	6,98	25,70
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6210,19	0,08	2,08	6,24	26,69
S&P 500	2415,82	0,03	1,43	2,05	15,58
Dow Jones Ind. Avg.	21080,28	-0,01	1,32	1,24	18,24
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1175	-0,06	-0,54	5,57	0,28
EUR/CZK	26,429	-0,12	0,19	-7,38	-2,59
USD/CZK	23,631	-0,08	-0,34	-2,15	-2,22
USD/JPY	111,25	-0,05	-0,02	-1,26	0,13
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1268	-0,13	0,52	1,12	4,26
Ropa	49,96	-0,18	-2,29	-8,21	0,87

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

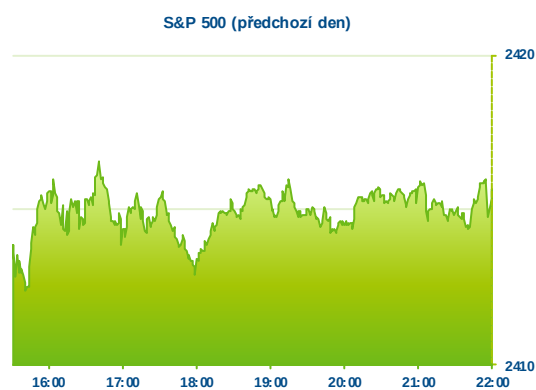
Česká republika

Pražská burza v závěru týdne rostla, přestože Evropa zrovna růstově naladěná nebyla. Index PX přidal +0,6% na 1016 bodů. Aktivita na domácím trhu však byla velmi slabá, žádný titul nepřesáhl v objemu 100 mil. Kč. Celkově na burze proteklo pouze cca 320 mil. Kč. I přesto, že výnosy na dluhopisových trzích klesaly, byly to banky, jež posilovaly. Akcie Erste v závěrečné aukci uzavíraly na metě 900 Kč (+1,9%). Pro zajímavost evropský bankovní sektor v pátek klesal -0,6%. Rostla také Komerční banka se závěrečnou cenou na 950 Kč (+1,2%). Největší posun vzhůru zaznamenal díky objednavce ke konci dne Pegas (+3,2%). Naopak pojišťovna VIG zamířila níže k 650 Kč (-0,9%). ČEZ se obchodoval v těsném pásmu 448-449,50 Kč. Mírně v červeném byl Unipetrol s obchody lehce pod 275 Kč (-0,3%). Nedařilo se mediální CETV (-0,9%).



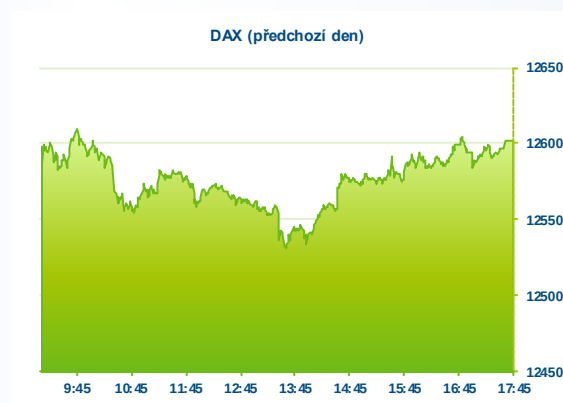
USA

Po čtvrtletním prolomení rekordů americké akcie doznaly pouze kosmetických změn, indexy před prodlouženým víkendem uzavřely v blízkosti nuly. Mírně rostl spotřební sektor, nedařilo se naopak realitám, či sektoru zdravotní péče. V rámci dobíhající výsledkové sezony reportoval solidní čtvrtletí retailer Costco (+1,9 %) nebo prodejce kosmetiky Ulta Beauty (+3,1 %). Na poklesové straně naopak čtvrtletní 20% nárůst korigovaly akcie prodejce elektroniky Best Buy (-3,4 %). V pátek a v sobotu probíhá v italské Taormině summit G7. Podle zdrojů citovaných agenturou Bloomberg bude závěrečné komuniké výrazně kratší než z loňského setkání v Japonsku. Klíčové body budou změna klimatu, mezinárodní obchod, migrace či práva žen. Lze očekávat, že k závazku boje proti klimatickým změnám se nepřipojí americká strana. Dolar mírně posílil, EURUSD (-0,3 %), ropa korigovala čtvrtletní propad, dařilo se i zlatu (+1 %), dluhopisové výnosy klesaly.



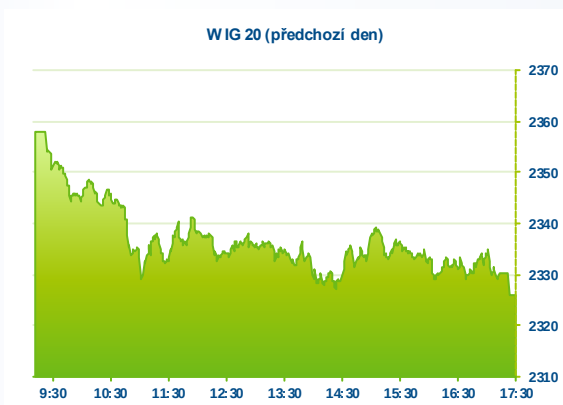
Německo

Německý DAX v pátek odepsal 0,15 % a pokračoval tak v klidném pohybu do strany. Mezi výraznější hybatele patřil zdravotnický Fresenius Medical Care (FME +1,3 %), televizní ProSieben (PSM +0,9 %) nebo Adidas (ADS +0,6 %). Německé výrobce aut si opět vzal na paškál americký prezident Trump. Na uzavřeném jednání s představiteli EU je kritizoval, protože údajně importují do USA příliš mnoho svých výrobků a tím přispívají k výraznému přebytku obchodní bilance Německa. Tomu chce Trump učinit přítrž. Zprávu přinesl Der Spiegel, citoval nejmenovaný zdroj. Akcie automobilek zakončily mírně níže, BMW (BMW -1,1 %) odepsalo přes procento. Výrazněji však klesaly banky, Deutsche Bank (DBK -2,1 %) a Commerzbank (CBK -1,5 %) spolu s dluhopisovými výnosy.



Polsko

Ačkoliv dnes oslabovala většina evropských trhů, polská burza patří mezi nejztrátovější. Index WIG30 uzavřel obchodování se ztrátou 1,3% na 2 676 bodech. Za celý týden si připsal cca jednu desetinu procenta. Nedařilo se zejména uhelné JSW (JSW -4,4%), která korigovala včerejší zisky, televizní Cyfrowy Polsat (CPS -4,1%) a matce českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN -3,1%). Rostla naopak maloobchodní Eurocash (EUR +0,7%), vymahatel pohledávek Kruk (KRU +0,6%) nebo realitní Globe Trade Center (GTC -0,4%).



¹Změna 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 ke 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 ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).