

### Očekávané události

#### Německo:

- 14:00 CPI (y-y) (květen - předběžný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (květen - předběžný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 2,0 %

#### Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (květen): očekávání trhu: 110,0, předchozí hodnota: 109,6
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (květen - konečný): očekávání trhu: -3,3, předchozí hodnota: -3,3

#### USA:

- 14:30 Osobní příjem (duben): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Osobní výdaje (duben): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 14:30 Index jadrových výdajů na osobní spotřebu (y-y) (duben): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (květen): očekávání trhu: 15,0, předchozí hodnota: 42963

### Akciový výhled

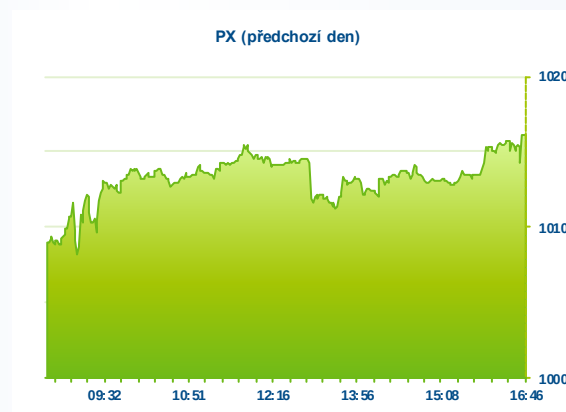
Evropské indexy budou v úterý otvírat na červené nule dle indikací futures. Po včerejším mírném růstu a zavřených trzích v zámoří se bude aktivita zvyšovat pomaleji. Pražská burza v pondělí ztratila -0,3%. Nedařilo se rakouským finančním titulům (Erste -2%, VIG -1,5%), jež reagovaly společně se sektorem evropských bank na pokles výnosů na dluhopisech. Ten následoval po mírně holubičím komentáři šéfa ECB, zprávách z Itálie o možnosti předčasných voleb. A podle německého tisku se situace komplikuje také v Řecku. Růst bankovních titulů tak zřejmě „nehrozí“ ani dnes. Akcie Unipetrolu se na burze budou obchodovat poprvé bez nároku na dividendu (8 Kč brutto). Titul by tak měl technicky oslabit. ČEZ včera uzavíral nad 450 Kč, titul by měl vytěžít více s blížící se dividendy i z dobrého sentimentu na okolních utilitách.

| 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 úvodu týdne ztratila -0,33% na 1 012 bodů, když největší zátěží byl pokles rakouských finančních emisí. Erste Bank doháněla páteční negativní vývoj evropského bankovního sektoru a odepsala -2,04% na 881 Kč. Pojišťovna Vig si pohoršila o -1,50% na 643 Kč. S nepatným poklesem uzavřela i Moneta Money Bank (-0,06%) a Komerční banka (-0,26%). Naopak skokanem dne se stala Fortuna se ziskem +7,90% nad 117 Kč poté, co majoritní vlastník společnost Penta navýšila dobrovolný odkup na 118,04 Kč za akcii. Dařilo se i mediální Cme s přírůstkem +3,01% a závěrem pod 96 Kč. Poslední den s nárokem na dividendu stagnoval Unipetrol na 274 Kč. Celkový zobchodovaný objem pod 250 mil. Kč je velmi podprůměrný, na čemž se podepsalo uzavření trhů v zámoří a Velké Británii z důvodu svátku.

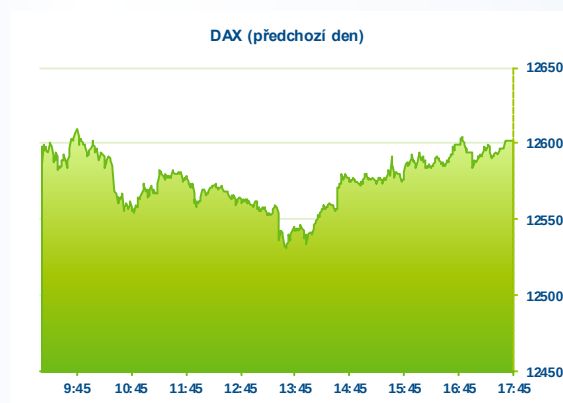


### USA

**V USA se v pondělí z důvodu státního svátku neobchodovalo.**

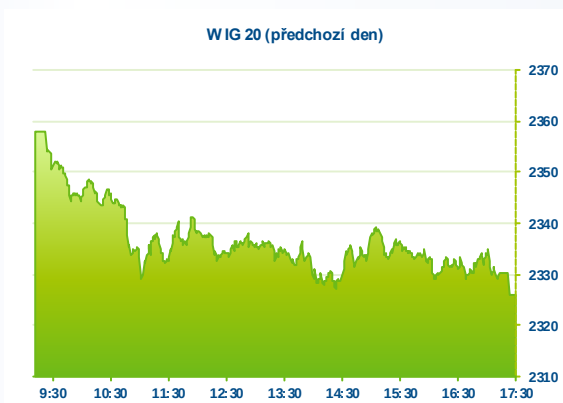
### Německo

Na německé Xetře se v pondělí mírně výše obchodovala pojišťovna Munich Re (MUV2 +1,0 %), dále BASF (BAS +1,0 %) nebo televizní ProSieben (PSM +0,9 %). Klesal naopak Volkswagen (VOW3 -0,5 %) či Fresenius Medical Care (FME -0,4 %). Níže zmiřily evropské bankovní instituce v čele s italskými, na německém trhu tedy zejména Deutsche Bank (DBK -0,5 %). Automobilka BMW (+0,3 %) dnes oznámila komplikace ve výrobě. Za viníka označila jednoho z dodavatelů společnosti Bosch, za odstávky bude požadovat kompenzaci. Globální trhy se v pondělí obchodovaly za netradičně nízkých objemů, v Číně, Británii či USA byly burzy zavřeny. Index Stoxx Europe 600 odepsal 0,14 %. Eurodolar mírně rozhýbal svým projevem v Evropském parlamentu Mario Draghi, který potvrdil současný postup v rámci měnové politiky a označil jej za „nutný“. Ropa zakončila evropskou seanci růstem, zlato téměř nezměněno.



### Polsko

Polské uzavřely první obchodní seanci nového týdne s mírnou ztrátou. Výsledek obchodování u našich severních sousedů se nijak zásadně neliší od vývoje na většině evropských trhů. Index WIG30 oslabil o 0,1% na 2 674 bodů. Nedařilo se zejména rafinérské Grupa Lotos (LTS -3,1%), železniční PKP Cargo (PKP -2,4%) a chemičce Synthos (SNS -3,1%). Posiloval naopak herní CD Projekt (CDR +2,1%), mBank (MBK +2,1%) nebo plynařský a naftařský PGNiG (PGN +1,4%).



<sup>1</sup>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 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).