

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 6,2 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (duben): očekávání trhu: -1,0 %, předchozí hodnota: 10,9 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (2. června): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,4 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (2. června): očekávání trhu: -3500 tis., předchozí hodnota: -6428 tis.

Akciový výhled

Po včerejším propadu bude Evropa ve středu otvírat lehce v červených číslech dle indikací futures (-0,15%). Před důležitými událostmi tohoto týdne (zasedání ECB, volby v UK) se dařilo bezpečným aktivům (kovy, dluhopisy). V posledních dnech naopak oslabovaly banky, kterým nesvědčí růst cen dluhopisů (a tedy pokles jejich výnosů). V Praze se finanční tituly drží stabilněji, Erste, KB i VIG zaznamenaly v úterý nepatrné změny. Např. Erste zatím drží technickou podporu na 850 Kč. Do zítřejšího zasedání ECB se u bank zřejmě výraznějšího pohybu nedočkáme. Bud' to se potvrdí „odolnost“ Erste a spol. proti vývoji zahraničních kolegů nebo budou pohyb na jih „dohánět“. Paradoxně zatím můžeme sledovat jiný vývoj i na akciích ČEZu proti vývoji okolních utilit. Např. německé E.ON a RWE včera posílily na nejvyšší úroveň od září 2015. Sledovány budou případné novinky z valné hromady Unipetrolu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5865,75	0,04			
DJIA	21152	-0,02			
S&P 500	2430,75	0,00			
DAX	12660,5	-0,20			
Euro Stoxx 50	3541	-0,20			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19984,62	0,02	1,53	3,10	20,51
Shanghai Composite	3134,74	1,05	-0,26	-4,07	5,73
Hang Seng	25938,55	-0,23	1,15	10,17	23,62
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6275,06	-0,33	1,16	7,28	26,29
S&P 500	2429,33	-0,28	0,68	2,27	15,17
Dow Jones Ind. Avg.	21136,23	-0,23	0,51	0,87	17,95
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1274	-0,01	0,29	6,97	-0,72
EUR/CZK	26,311	0,00	-0,48	-9,03	-1,92
USD/CZK	23,31	-0,01	-0,11	-2,61	-2,59
USD/JPY	109,35	-0,05	-1,26	-4,35	1,88
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1292,4	-0,22	1,48	6,86	3,77
Ropa	48,08	-0,54	-0,97	-5,39	-5,56

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

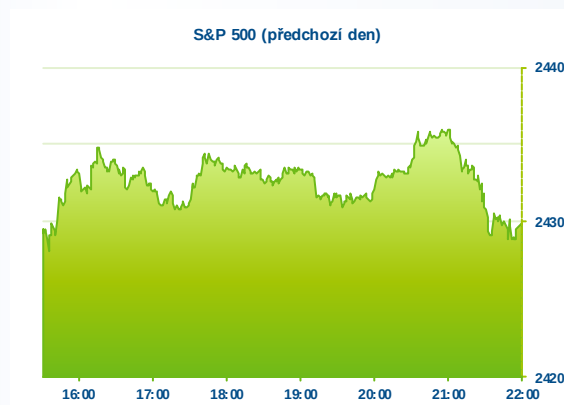
Česká republika

Západoevropské burzy ztrácely druhým dnem, když na trzích panuje nejistota před čtvrtěčným zasedáním ECB a volbami ve Velké Británii. Index PX tak po včerejším růstu dnes oslabil o -0,19% na 1 005 bodů. Pondělní zisk umazal Čez a vrátil se zpět pod psychologickou úroveň 450 Kč (-0,67%). Ještě více ztrácelo O2 (278 Kč -1,28%). Nedařilo se rovněž finančním titulům. Moneta Money Bank klesla na 79 Kč (-0,50%), Vig si pohoršil o -0,31% na 653 Kč a Komerční banka oslabila o -0,32% na 940 Kč. Udržela se pouze Erste Bank, když zakončila bez výraznější změny a to +0,13% na 859 Kč. Naopak dařilo se Fortuně, která rozšířila včerejší nárůst o další 3% nad 123 Kč poté, co investoři pravděpodobně spekulují na to, že nabídka na odkup od Penty může ještě vzrůst. V kladném teritoriu uzavřelo taktéž Cme (+1,64%), Unipetrol (+0,46%) a Pegas (+0,65%).



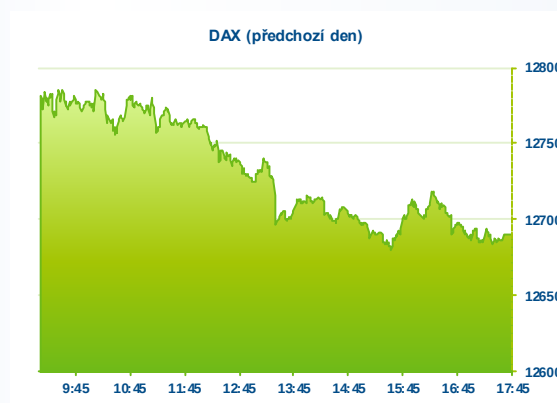
USA

Wall Street zažil klidnou obchodní seanci s mírnými ztrátami po předchozím (pátečním) posunu na nová historická maxima. Před kurzotvornými událostmi v tomto týdnu (zasedání ECB, volby ve Velké Británii) byla na trhu patrná vyčkávací taktika s tendencemi k výběru krátkodobých zisků s ohledem na předchozí růst. To pomohlo „bezpečným přístavům“, tedy drahým kovům a dluhopisům k získávání půdy pod nohama a citelně zpevnily. Zlato při růstu o 1,1% po více než půlleté přestávce „koketovalo“ s hladinou 1300 USD/oz, na vyšší hladinu se posunulo i stříbro, když posílilo o 1,1% na 17,7 USD/oz. Zájem o dluhopisy tlačil tržní výnosy, referenční 10letý vládní bond zaznamenal nejnižší výnos (2,135%) od prezidentských voleb. Nedařilo se především sektoru zbytných statků (-0,8%) a průmyslovým společnostem (-0,6%). Jednoznačným vítězem dne se naopak stal energetický sektor (+1,2%), když podkladové komodity zaznamenaly během dne obrát a solidně zpevnily. Ropa uzavřela silnější o 1,8% na 48,25 USD/barel, zemní plyn posílil dokonce o 2,3% na 3,05 USD/mmbtu.



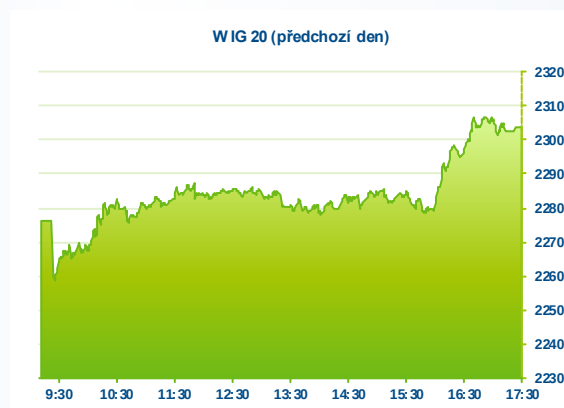
Německo

Německý index DAX v první seanci týdne (pondělí - svátek) korigoval zisky ze závěru týdne minulého a spolu s většinou evropských trhů klesal. S poklesem výnosů se dařilo utilitám - E.ONu (EOAN +2,5 %) a RWE (RWE +2,2 %) – a třetici nejsilnějších doplnila Lufthansa (LHA +1,2 %). Poklesovou stranu tvořil Volkswagen (VOW3 -1,9 %) nebo Bayer (BAYN -2,1 %), po spekulacích, že převzetí amerického Monsanto může být odloženo až do roku 2018, z důvodu delšího procesu schvalování autoritami EU. Níže se pohyboval také ThyssenKrupp (TKA -1,9 %). Index Stoxx Europe 600 odepsal 0,6 %, pokles vedl zdravotnický sektor nebo zbytná spotřeba.



Polsko

Polské akcie v závěru seance výrazně posílily. Index WIG30 uzavřel se ziskem 1,1% na 2 659 bodech. V rámci Evropy, kde převládala červená čísla, jsou takové zisky čestnou výjimkou. Nejlépe si vedly společnosti spojené s ropným a plynárenským průmyslem: rafinérská Grupa Lotos (LTS +4,6%), matka českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN +3,3%) a chemička Grupa Azoty (ATT +3,1%). Oslabovalo naopak softwarové Asseco (ACP -2,0%), železniční Cyfrowy Polsat (CPS -1,6%) a vymahatel pohledávek Kruk (KRU -1,5%).



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 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 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).