

## Očekávané události

### Česká republika:

10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,6 %

### Eurozóna:

11:00 Míra nezaměstnanosti (duben): očekávání trhu: 8,4 %, předchozí hodnota: 8,5 %

11:00 CPI jádrový (y-y) (květen - první, předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 0,7 %

11:00 CPI odhad (y-y) (květen): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,2 %

### USA:

14:30 Index jádrových výdajů na osobní spotřebu (y-y) (duben): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 1,9 %

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (26. května): očekávání trhu: 228 tis., předchozí hodnota: 234 tis.

15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (27. května): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 55,2

16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %

## Akciový výhled

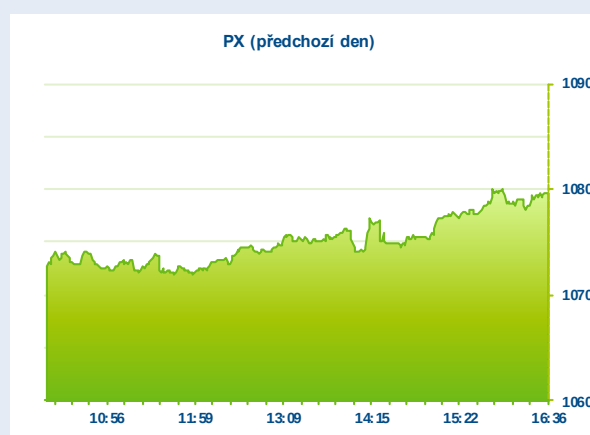
V poslední květnový den bude začínat Evropa bez větších změn. Uklidnění na trhy přišlo již včera, kdy nakonec indexy posilovaly. I přes poslední volatilitu způsobenou panikou kolem Itálie, je zatím výkonnost trhů během května většinou pozitivní (DAX +1,3%, SP500 +2,8%). Pražská burza si pod tíhou bankovních titulů (a částečně díky dividendám) v posledních týdnech tak dobře nevedla. Index PX ztratil během května -3,2% . Poslední propad se však (zatím) zastavil „kde měl“. Podporou jsou úrovně kolem 1070 bodů (50 týdenní MA) a dnes by se index PX mohl pokoušet vrátit zpět nad 1083 bodů, což je pro změnu úroveň 200 denního klouzavého průměru. Jak si domácí trh povede kolem této úrovně, bude důležité pro další krátkodobý vývoj. Dnes by mohly do obchodování promluvit také změny v indexu MSCI (většinou snižování vah českých titulů). Naposledy s nárokem na dividendu na burze se obchodují akcie O2.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |       |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|
| Nasdaq 100          | 6990,5         | 0,05  |       |       |       |
| DJIA                | 24650          | -0,08 |       |       |       |
| S&P 500             | 2722,5         | -0,07 |       |       |       |
| DAX                 | 12798,5        | 0,44  |       |       |       |
| Euro Stoxx 50       | 3446           | 0,70  |       |       |       |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Nikkei 225          | 22201,82       | 0,83  | -2,96 | -0,23 | 11,89 |
| Shanghai Composite  | 3092,30        | 1,67  | -4,02 | -6,69 | -2,21 |
| Hang Seng           | 30345,28       | 0,96  | -1,99 | -2,55 | 16,95 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Nasdaq Composite    | 7462,45        | 0,89  | 1,14  | 2,60  | 20,30 |
| S&P 500             | 2724,01        | 1,27  | -1,58 | -0,88 | 11,34 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 24667,78       | 1,26  | -2,61 | -2,67 | 15,57 |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| EUR/USD             | 1,1688         | 0,23  | -0,45 | -4,90 | 3,78  |
| EUR/CZK             | 25,811         | -0,10 | 0,63  | 6,76  | -5,54 |
| USD/CZK             | 22,074         | -0,34 | 0,17  | 1,54  | -1,97 |
| USD/JPY             | 108,66         | -0,22 | -0,50 | 2,32  | -1,86 |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Zlato               | 1307,8         | 0,25  | 1,41  | 0,20  | 2,69  |
| Ropa                | 67,87          | -0,31 | -5,26 | 11,74 | 39,91 |

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

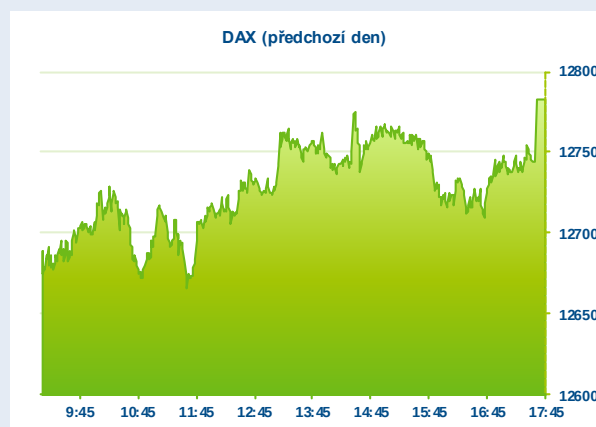
### Česká republika

Částečné zklidnění situace okolo Itálie, pomohlo západoevropským trhům k růstové korekci, z čehož profitovala i pražská burza. Index PX tak umazal částečně včerejší ztrátu, když si polepšil o 0,58% na 1 079 bodů. Největší pokles v úterý evidoval finanční sektor a dnes byl tedy naopak v čele korekce. Erste Bank si polepšila o 1,86% na 920 Kč, Komerční banka se zvedla o 1,40% na 907 Kč a Moneta Money Bank zakončila silnější o 1,03% nad hranici 78 Kč. Zvedlo se i mediální Cme (85 Kč +1,67%). Čez uzavřel bez výraznější změny nad 553 Kč (-0,09%) při nejvyšším denním objemu 220 mil. Kč. Naopak nedařilo se akciím O2 (280 Kč -1,23%) a Philip Morris (14 800 Kč -1,07%). Předchozí ztráty nedokázala korigovat pojišťovna Vig (632 Kč -0,39%).



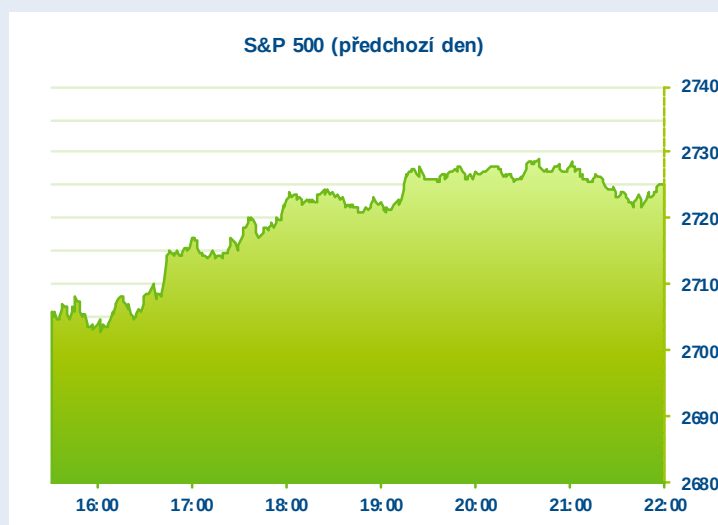
### Německo

Index DAX uzavřel se ziskem 0,93 % na 12783,76 b. Itálie v posledních dnech pořádně zamotala hlavu. A nezdá se, že by s tím v nejbližší době přestala. Podle některých zpráv nejsilnější italské strany opět začaly jednat o koalici, podle jiných se mezi nimi naopak objevují trhliny. Tak jako tak se Itálii podařilo v aukci úspěšně upsat své dluhopisy a nepřišla z ní žádná zpráva apokalyptického rázu, a tak se trhy po výprodejích uklidnily. Akciové indexy a výnosy dluhopisů opět rostly. Nejvíce se v Evropě dařilo energetickému sektoru, jelikož ropa přerušila pětidenní ztrátovou seanci, během které odepsala téměř 8 %, a posiluje k 68,3 USD za barel. V Německu nejvíce posílily akcie společností Merck (MRK) a Bayer (BAYN), shodně o 3,9 %. Ztrácela pouze Lufthansa (LHA; -2,1 %). Největší objem se zobchodoval na Deutsche Bank, která se v úterý propadla pod 10 EUR.



## USA

Index Dow Jones +1,26 % na 24668,13 b. Index S&P 500 +1,27 % na 2724,05 b. Index Nasdaq Composite +0,89 % na 7462,454 b. Americké akciové trhy uzavřely střeďeční seanci růstem a index Dow Jones si připsal 1,26%. Euro velmi silně posilovala na párů s dolarem a posílilo o 1,06% k hodnotě 1,1660 USD/EUR. Ropa WTI korigovala své předchozí ztráty a posílila o necelých 2,5% k hodnotě 68,39 USD/barel. Cena žlutého kovu se udržela blízko hodnoty 1302 USD/Troy.uncí tj. 0,3%. tNejvětším tahounem indexu byl dnes sektor Energie s růstem 3,1%, Finanční sektor 1,9% a také Zdravotní péče 1,4%.



<sup>4</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 k 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 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 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 ve středoevropském čase (SEČ).