

## Očekávané události

### Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (duben): očekávání trhu: 7,50 mld., předchozí hodnota: -5,55 mld.

### Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (duben): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 3,0 %
- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (1Q): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,6 %

### USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (8. června): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,1 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (8. června): očekávání trhu: -1492 tis., předchozí hodnota: 2072 tis.
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (FED) o sazbách (horní mez) (13. června): očekávání trhu: 2,00 %, předchozí hodnota: 1,75 %
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (FED) o sazbách (dolní mez) (13. června): očekávání trhu: 1,75 %, předchozí hodnota: 1,50 %

## Akciový výhled

Evropské akcie začnou střední obchodování bez větších změn, s tendencí mírně růst. Trhy přešlapovaly na místě již včera, investoři zřejmě vyčkávají na kroky centrálních bank. Americký FED zasedá dnes, ECB potom zítra. Kromě tradičních dopadů na měny a komodity, můžou reagovat citlivěji např. bankovní tituly. Pražská burza v úterý mírně rostla, index PX uzavíral na 1079 bodech. Domácí trh se tak drží nad úrovněmi podpory kolem 1070 bodů, ale zatím mu chybí impuls pro významnější krok výše (200 denní MA na 1085 bodech). Akciím ČEZu se i přes vysoké ceny elektřiny a nové doporučení, zatím nepodařilo vrátit zpět nad 560 Kč. Další pokus budou mít dnes. Erste bude citlivá na vývoj sektoru v zahraničí. Akcie mediální CETV by mohly reagovat pozitivně na zprávy v sektoru (fúze AT&T a Time Warner).

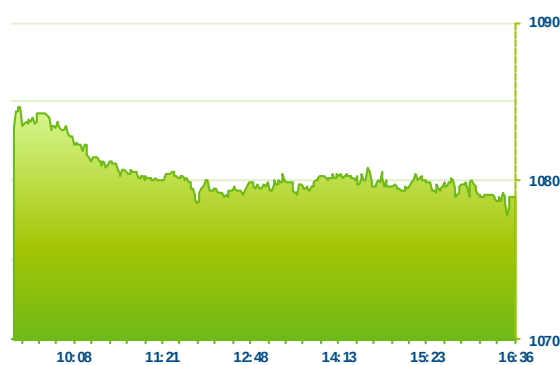
| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |       |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|
| Nasdaq 100          | 7213,5         | 0,19  |       |       |       |
| DJIA                | 25306          | 0,04  |       |       |       |
| S&P 500             | 2787,25        | 0,12  |       |       |       |
| DAX                 | 12859          | 0,14  |       |       |       |
| Euro Stoxx 50       | 3474           | 0,03  |       |       |       |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Nikkei 225          | 22966,38       | 0,38  | 1,50  | 4,83  | 14,92 |
| Shanghai Composite  | 3058,29        | -0,70 | -1,10 | -7,42 | -1,91 |
| Hang Seng           | 30900,28       | -0,65 | 0,03  | -1,55 | 20,99 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Nasdaq Composite    | 7703,79        | 0,57  | 0,86  | 1,52  | 24,75 |
| S&P 500             | 2786,85        | 0,17  | 1,28  | -0,16 | 14,40 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 25320,73       | -0,01 | 2,05  | -0,05 | 19,04 |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| EUR/USD             | 1,1735         | -0,07 | -0,32 | -5,10 | 4,65  |
| EUR/CZK             | 25,697         | 0,05  | 0,45  | 6,48  | -6,07 |
| USD/CZK             | 21,895         | 0,13  | 0,13  | 1,05  | -1,71 |
| USD/JPY             | 110,54         | 0,16  | 0,34  | 3,97  | 0,45  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Zlato               | 1296,8         | -0,03 | -0,18 | -2,17 | 2,36  |
| Ropa                | 65,79          | -0,74 | 1,68  | 7,82  | 40,97 |

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

### Česká republika

Pražská burza měřeno indexem PX posílila o 0,15% na 1 078 bodů. Podobně jako včera patřil na západoevropských trzích k nejlepším finanční sektor. To pomohlo k dalším ziskům Erste Bank (949 Kč +0,68%) při nejvyšším denním objemu 132 mil. Kč a pojišťovně Vig s přírůstkem 0,48% na 628 Kč. Včerejší ztrátu mírně korigoval Čez (558 Kč +0,54%), když podporou bylo i zvýšení cílové ceny od analytiků Komerční banky na 620 Kč. Pondělní přírůstek navýšilo Cme o dalších 0,81% s oceněním těsně pod 87 Kč. Naopak tuzemské banky lehce klesly poté, co ČNB dnes zvýšila proticyklickou kapitálovou rezervu od 1. července 2019 na 1,5 % z 1,25 %. Komerční banka nakonec odepsala -0,33% na 903 Kč a Moneta Money Bank klesla o -0,85% blíže k 76 Kč. Philip Morris oslabil o -0,53% na 15 080 Kč.

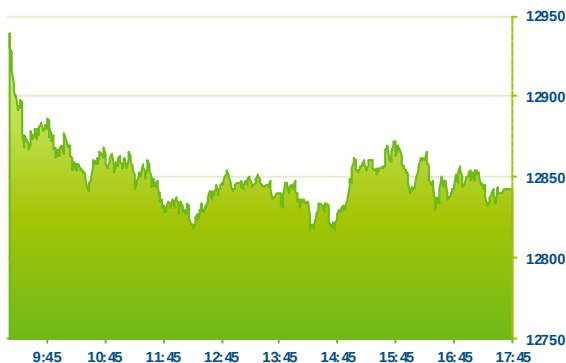
PX (předchozí den)



### Německo

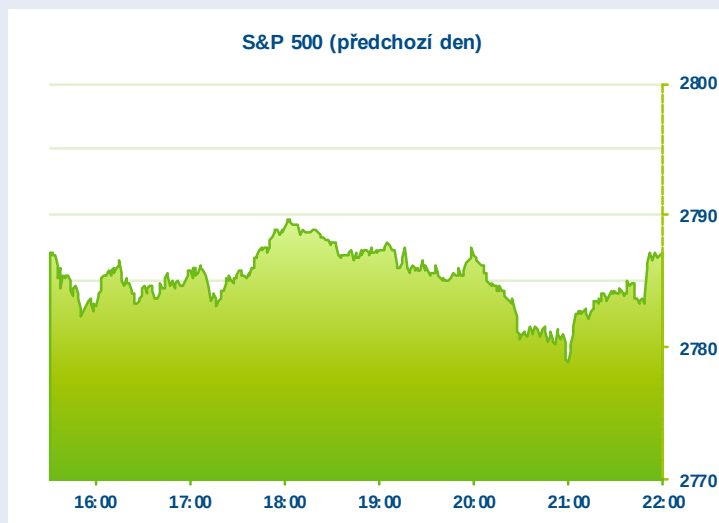
Index DAX beze změny na 12842,3 b. Evropský akciový trh otevřel po summitu USA a Severní Korey se ziskem, index DAX si připsal až 0,8 %. Investoři však poměrně rychle vystřízlivěli, když americký prezident Donald Trump se severokorejským vůdcem Kim Čong-unem toho vedle společných fotografií v zásadě nepředvedli, natož s hmatatelným dopadem. Na plody nově otevřeného dialogu si tak budeme muset počkat. Největší zisky si připsaly elektrárenské společnosti E.ON (EOAN; +2,1 %) a RWE (RWE; +1,6 %), kterým vítr do plachet foukala elektřina, která vzrostla na 42 EUR/MWh. Na nových minimech po profit warningu se naopak obchodovaly akcie Deutsche Post (DPW; -2,5 %). Nedařilo se ani technologickému Infineonu (IFX; -2 %).

DAX (předchozí den)



## USA

Technologický Nasdaq dnes jednoznačně svojí výkonností předčil další přední indexy, když posílil bezmála o 0,6% za podpory těžkých vah v indexu. Mírný růst si připsal i širší S&P500, zatímco tradiční index DJIA stagnoval. Za pozornost z technologického sektoru stál i více než 5% posun vzhůru u akcií spol. Twitter (TWTR) po zvýšení cíle od JP Morgan na 50 USD, předpovídající silný růst tržeb v dalších čtvrtletích s pomocí i nadcházejícího MS ve fotbale. Akcie se dnešním pohybem posunuly na více než 3letá maxima a dominovaly dnešnímu růstu v rámci indexu S&P500. Po sledované schůzce prezidenta D. Trumpa se severokorejským protějškem K. Čong-unem, která nepřinesla zásadní překvapení, investoři otáčejí pozornost na blížící se zasedání centrálních bank Fedu (zítra) i ECB (pozítky), resp. na rozhodnutí o nastavení měnových politik. V zámoří je široce očekáván posun sazeb vzhůru o 0,25%, v Evropě pak bude fokus primárně upřen na bližší informace k ukončení programu nákupu dluhopisů, přičemž je předpokládáno, že se tak stane do konce letošního roku. Současně trh očekává, že ECB přistoupí k zahájení růstu úrokových sazeb v polovině příštího roku. V předvečer rozhodnutí Fedu byla patrná vyšší volatilita na měnových trzích. Dolar během seance na měnovém páru rychle zpevnil z hladiny 1,18 až na 1,1734 EUR/USD, nakonec uzavřel silnější o 0,3% na 1,1744. Mírně naopak ztratily drahé kovy v čele se zlatem, které oslabilo o 0,3% na 1295, USD/oz. Ze sektorů si nejlépe stály utility (+1,3%), naopak nejvýrazněji ztratily energie (-0,8%) i přes relativní stabilitu ceny ropy (-0,1%) i plynu (-0,2%).



<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 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 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 ve středoevropském čase (SEČ).