

### Očekávané události

#### Německo:

- 09:00 Podnikatelská důvěra (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 15,6
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 14,7

#### Eurozóna:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (červen): očekávání trhu: 101,8, předchozí hodnota: 102,2
- 10:00 Index IFO očekávání (červen): očekávání trhu: 98,0, předchozí hodnota: 98,5

#### USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,34
- 16:00 Prodeje nových domů (květen): očekávání trhu: 669 tis., předchozí hodnota: 662 tis.
- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (červen): očekávání trhu: 24,0, předchozí hodnota: 26,8

### Akciový výhled

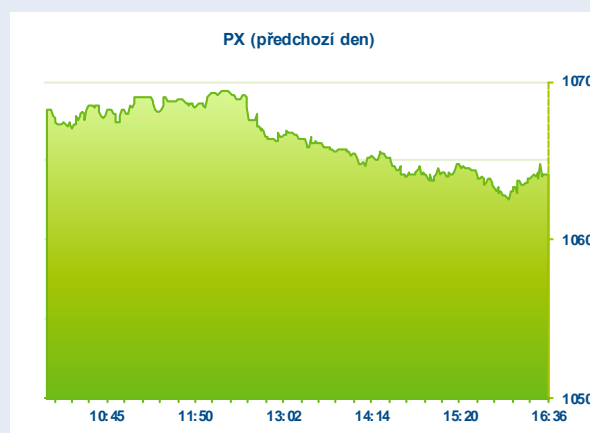
Do posledního červnového týdne vstoupí akciové trhy v červených číslech. Futures na DAX indikují pokles -0,4%, pro zámoří se rovněž aktuálně nachází v záporu -0,5%. V týdnu uplynulém rovněž převažovaly poklesy, nedařilo se především německému trhu (-3,3%). Sledovaný americký index SP500 ztratil -0,9% a zatím se mu podařilo udržet krátkodobě důležitou technickou hladinu u 2750 bodů. Právě tato úroveň bude investory zřejmě sledovaná i v příštích dnech. Pražská burza dokázala v posledním týdnu růst pouze jednou, index PX uzavíral na 1064 bodech (-1,2%). Domácímu trhu chybí momentum i lídr. Při zhoršeném sentimentu v bankovním sektoru v Evropě se nedaří Erste, která se v závěru týdne opět přiblížila k 900 Kč, zde zatím titul nachází podporu. Domácí banky KB či Moneta mohou v průběhu týdne citlivěji reagovat na to, zdali ČNB zvýší sazby již na svém středečním zasedání. Akcie ČEZ se naposledy dnes a zítra obchodují na burze s nárokem na dividendu 33 Kč, kterou podle očekávání schválila páteční valná hromada. Akcie ČEZ obdržely v pátek zvýšenou cílovou cenu 620 Kč od Deutsche Bank. Růst by měly akcie mediální CETV, v pátek v zámoří její akcie posilovaly na 88,80 Kč při nejvyšším objemu za poslední rok.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7190,5	-0,45			
DJIA	24472	-0,52			
S&P 500	2747,25	-0,44			
DAX	12518	-0,16			
Euro Stoxx 50	3412	-0,44			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22338,15	-0,79	-1,47	4,28	11,97
Shanghai Composite	2881,03	-0,30	-5,07	-11,45	-8,19
Hang Seng	29096,56	-0,83	-3,62	-5,58	14,27
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7692,82	-0,26	-0,69	7,34	23,35
S&P 500	2754,88	0,19	-0,89	4,21	13,16
Dow Jones Ind. Avg.	24580,89	0,49	-2,03	2,60	14,88
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1644	-0,09	0,20	-6,41	4,17
EUR/CZK	25,809	0,09	-0,01	8,39	-5,74
USD/CZK	22,165	0,27	0,13	1,42	-1,87
USD/JPY	109,52	-0,40	-0,93	3,90	-2,07
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1264,6	-0,34	-1,05	-6,67	1,58
Ropa	66,98	-0,96	1,98	2,42	53,61

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

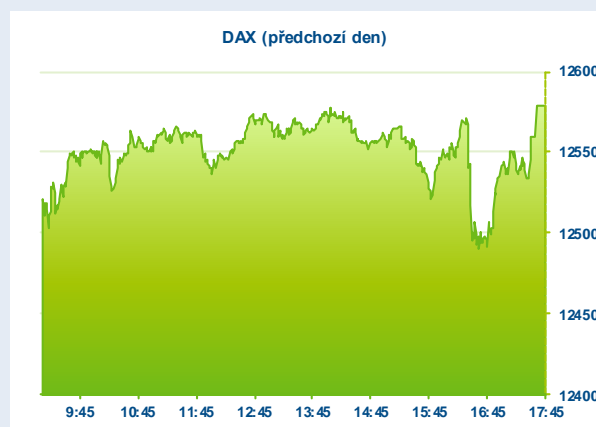
### Česká republika

Ani v pátek nedokázala pražská burza korigovat ztráty z tohoto týdne, když měřeno indexem PX zakončila s nepatrnou změnou -0,03% a zůstala na úrovni 1 064 bodů. Celkově tak byl tento týden pro pražskou burzu neúspěšný, jelikož odepsala -1,3%. Dnes se nedařilo Čezu, který ztratil v závěrečné aukci -0,45% na 553 Kč. V záporném teritoriu uzavřela rovněž Erste Bank (902 Kč -0,42%), akcie O2 (254 Kč -0,20%) a nepatrně i Vig (610 Kč -0,08%). Naopak index vyvažoval růst tuzemských bank. Moneta Money Bank si polepšila o 0,79% nad 76 Kč a Komerční banka přidala +0,55% na 916 Kč. Kofola po středečním hlubokém propadu o -17%, který byl způsoben zrychleným úpisem akcií, druhým dnem částečně korigovala a to dnes o +3,23% na 320 Kč. Nejlikvidnější byla Komerční banka s 263 mil. Kč, druhý Čez zaostal a dosáhl 141 mil. Kč.



### Německo

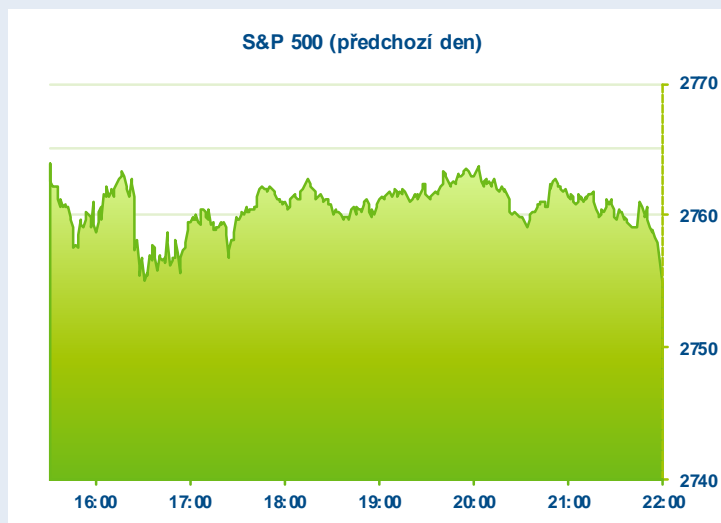
Německý DAX se takřka v celém průběhu páteční seance obchodoval v kladných hodnotách, do červených čísel se dostal pouze krátkodobě po tweetu Donalda Trumpa o hrozbě uvalení dalších cel, tentokráté na importy evropských automobilů do Spojených států ve výši 20 %. Posléze se však index dostal opět do kladných hodnot a nakonec uzavřel silnější o 0,38 %. Index táhly do plusu společnosti Bayer (BAYN; +2,5 %) a Linde (LINU; +2,3 %). Druhá zmiňovaná firma oznámila schválení chystaného dealu se společností Praxair ze strany mexického antitrustového regulátora. Dařilo se i firmám Munich Re (MUV2; +1,9 %), Covestro (1COV; +1,7 %) či Deutsche Bank (DBK; +1,4 %), která prokázala robustní odolnost v USA prováděných stress testech tamní centrální bankou Fed. Na opačné straně indexu uzavřel výrobce polovodičových mikročipů Infineon (IFX; -2,5 %), který se pohybuje v souladu s technologickým sektorem v USA po dnešním propadu softwarové firmy Red Hat po zveřejněném kvartálním reportu. Společnosti také nepomáhá již zveřejněná twitterová hrozba o uvalení cel na evropské automobilky ze strany Donalda Trumpa. Z německých automobilky dnes nejvýrazněji odepsala BMW (BMW; -1,1 %).



## USA

Americké akcie uzavřely poslední obchodní seanci týdne smíšeně. Indexy DJIA (+0,5%) a SP500 (+0,2%) díky rychlému růstu ceny ropy mírně posílily. Kompozitní NASDAQ pod vlivem technologických titulů klesl o 0,3%. Díky ropě si v rámci indexu SP500 nejlépe vedly energetické společnosti (+2,2%). Dařilo se také telekomunikacím (+1,2%) a základním materiálům (+1,4%). Na opačném konci žebříčku uzavřely již zmiňované informační technologie (-0,4%) a finanční společnosti (-0,5%). Z jednotlivých titulů si v rámci indexu SP500 nejlépe vedla síť autobazarů CarMax (KMX +13%), která potěšila investory hospodářskými výsledky za první čtvrtletí letošního roku. Opačným směrem zamířila po kvartálních výsledcích softwarová Red Hat Inc. (RHT -14%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně rostla již zmiňovaná ropa (+5,6%), kterou podpořila dohoda kartelu OPEC o jen mírném zvýšení těžby. Dařilo se také sóje (+1,6%) stříbru (+0,9%) nebo mědi (+0,4%). Na straně druhé oslabil zemní plyn (-0,9%) a pšenice (-0,5%).

S&P 500 (předchozí den)



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 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).