

Očekávané události

Německo:

09:30 Index nákupních manažerů Markit/BME (květen - předběžný): očekávání trhu: 44,8, předchozí hodnota: 44,4

10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (květen): očekávání trhu: 99,1, předchozí hodnota: 99,2

10:00 Index IFO očekávání (květen): očekávání trhu: 95,0, předchozí hodnota: 95,2

Eurozóna:

10:00 Index nákupních manažerů Markit (květen - předběžný): očekávání trhu: 48,1, předchozí hodnota: 47,9

USA:

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (18. května): očekávání trhu: 215 tis., předchozí hodnota: 212 tis.

15:45 Bloomberg index ekonomických očekávání (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 50,0

15:45 Index nákupních manažerů Markit (květen - předběžný): očekávání trhu: 52,7, předchozí hodnota: 52,6

17:00 Index výrobní aktivity kansaského FEDu (květen): očekávání trhu: 6, předchozí hodnota: 5

Akciový výhled

Futures indikují ve čtvrté záporné otevření pro Evropu kolem -0,7%. Evropské indexy tak navážou na převážně ztrátovou Asii, kde se index MSCI Asia obchodoval -6% pod nedávným maximem a odevzdal tak polovinu letošních zisků. Investoři si zřejmě uvědomili, že ve sporu USA a Čína není na blízku rychlé řešení. Evropa sice obdržela smír v podobě odložení cel pro automobily o několik měsíců, ale nyní zde začíná opět eskalovat dění kolem brexit. Během dne budeme sledovat makročísla z Německa (index PMI a IFO). Pražská burza včera oslabila na 1042 bodů (-0,5%) a domácí trh tak naposledy rostl minulou středu. Na druhou stranu pohyby, ztráty a celková aktivita nejsou výrazné. Při zhoršeném sentimentu v zahraničí není vyloučené, že index PX ztratí úroveň 1040 bodů (což je spodní mantinel z posledních 2 týdnů), ale další zastávkou by pak mohla být nedaleká hladina 1030 bodů. Index PXTR (včetně dividend) má technickou úroveň 200 denního průměru na 1910 bodech, včera přitom uzavíral na 1923 bodech.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7366,75	-0,85			
DJIA	25623	-0,57			
S&P 500	2840,5	-0,59			
DAX	12062,5	-0,85			
Euro Stoxx 50	3345	-0,74			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21151,14	-0,62	0,45	-0,66	-7,30
Shanghai Composite	2854,36	-1,29	-1,60	3,12	-10,04
Hang Seng	27228,65	-1,72	-1,99	-3,85	-11,30
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7750,84	-0,45	-0,91	2,97	5,05
S&P 500	2856,27	-0,28	0,19	2,28	4,84
Dow Jones Ind. Avg.	25776,61	-0,39	0,50	-0,98	3,79
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1141	-0,10	-0,29	-1,71	-4,75
EUR/CZK	25,81	0,01	0,65	2,40	5,10
USD/CZK	23,155	0,04	0,37	0,67	0,17
USD/JPY	110,23	-0,10	0,36	-0,42	0,15
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1274,5	0,02	-0,91	-3,78	-1,17
Ropa	60,96	-0,88	-3,36	6,06	-15,02

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

Česká republika

Po včerejším optimismu se dnes nálada na globálních trzích zhoršila po zprávě, že USA může na černou listinu přidat další čínské firmy. Nedařilo se ani pražské burze, která potřetí v tomto týdnu klesla a to dnes o -0,54% na hodnotu 1 042. Největší ztrátu registroval Vig (598 Kč -2,21%) po dnešním výsledkovém reportu za 1Q 2019. Investory především zklamal značný meziroční pokles výnosů z investic. Pod prodejním tlakem byla taktéž Komerční banka (856 Kč -1,44%) a Čez (521 Kč -1,14%), který zaznamenal nejvyšší denní objem 156 mil. Kč. Naopak denní ztráty korigovala Erste Bank a nakonec přidala mírných 0,17% na 837 Kč. Moneta Money Bank si polepšila o 0,27% a přiblížila se k 74 Kč. Mírný zisk si připsalo i Cme (0,23%) a akcie O2 (0,40%).

PX (předchozí den)



Německo

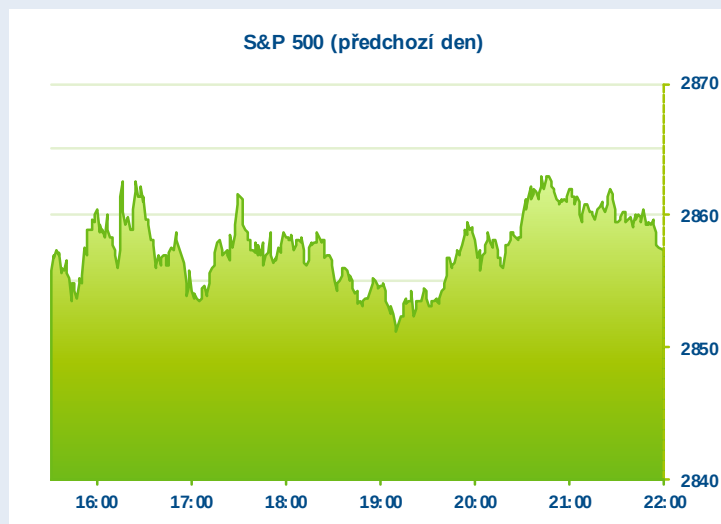
Nejlépe si vedla firma Wirecard (+4,9 %), poskytovatel internetových technologií a finančního servisu dnes oznámil, že se spojil s indickými státními společnostmi a spolupracují na vývoji multifunkčních karet. Důvodem je rychle rostoucí populace v Indii a stále náročnější administrativa. Nové karty, které nesou jméno PAN, by umožňovaly uskutečnění většiny finančních transakcí a zároveň také prokázání identity. Další výhodou karet by bylo ztížení podmínek lidem, kteří se vyhýbají placení daní. Následovala společnost Adidas (+2,2 %), u níž mezi hlavní zprávy patří informace týkající se dopisu, který Adidas společně s dalšími obuvnickými společnostmi zaslala americkému prezidentovi Donaldu Trumpovi s žádostí, aby ještě jednou promyslel tarify na importované zboží z Číny. Dle textu dopisu by na tento krok doplatila jak Čína, tak firmy a nakonec i americká ekonomika samotná. Jako třetí nejpěšnější dne skončila Deutsche Boerse (+2,0 %) dnes oznámila, že rychlost tvorby úspor je vyšší než se původně očekávalo a celkové úspory jsou někde nad původními odhady, které byly ve výši 100 mil. EUR. Deutsche Boerse v minulém roce uvedla, že by ráda snížila náklady o 100 mil. EUR do konce roku 2020 díky snížení počtu zaměstnanců a provozních nákladů. Největší ztráty dnes utrpěla Lufthansa (-2,3 %). Následoval Daimler, když si dnes odepsal 2,0 %. Současný CEO se nechal slyšet, že cílem Daimleru zůstává navrátit ziskovost vozů Mercedes-Benz Cars a Mercedes-Benz Vans na úroveň 8 až 10 % do roku 2021. U těžkých nákladních vozů a autobusové divize je cílem dosažení dlouhodobě udržitelné marže ve výši 8 % a „odemčení dalšího potenciálu.“ Jako třetí skončila Deutsche Bank, která společně s Commerzbank stále má problémy dosáhnout „zdravých zisků“. Největší evropská ekonomika se chlubí některými světově nejúspěšnějšími průmyslovými společnostmi osmým rokem v řadě, zatímco finančnímu sektoru se stále nedaří postavit na nohy. Deutsche bank ukončila dnešní seanci slabší o 1,5 %.

DAX (předchozí den)



USA

Dnešní nepříliš výrazný pokles akcií na americkém kapitálovém trhu byl opět ovlivněn obchodním jednáním mezi USA a Čínou. Zavádění cel a další mezinárodní obchodní opatření byla diskutována již po několikáté v tomto měsíci. Opakované diskuze obdobného charakteru už nepřinášejí tak vysokou volatilitu a výprodeje, jak tomu bylo dříve. Ronald Temple šéf Lazard Asset Managementu zastává názor, že obchodní válka nejvíce ovlivní dodavatelské a maloobchodní řetězce. Hlavně by se to mělo týkat společností, které působí v mezinárodním obchodě s globální působností. Ze sektorů obchodovaných v indexu S&P 500 nejvíce posílil sektor Utilit (+0,8 %), následovaný sektorem Zdravotní péče (+0,6 %) a sektorem Nezbytné spotřeby (+0,6 %). Naopak nejvíce dnes odepsal sektor Energii (-1,6 %). V rámci jednotlivých titulů jsme mohli pozorovat výrazný růst u ceny akcií společnosti Target Corp (TGT), která provozuje síť obchodních domů v USA a dlouhodobě vytváří konkurenci populární společnosti Walmart (WMT). Cena akcií TGT posílila o 7,8 % poté, co vedení společnosti oznámilo rapidní růst tržeb z prodeje přes internet, a to dokonce o 42 % oproti předchozímu čtvrtletí. Díky lokální působnosti v USA by společnost TGT naopak mohla „těžit“ ze zavádění cel, kterými chce prezident Trump i nadále upřednostňovat místní rozvoj (v USA) na úkor mezinárodního obchodu. Na pozadí obav z obchodní války mezi USA a Čínou a dalšího prohloubení cel dnes výrazně klesaly ceny akcií společností zabývajících se výrobou polovodičů a jejich distribucí. Pokles sektoru polovodičů reflektovala hluboko v záporném teritoriu cena akcií společnosti Qualcomm (QCOM), jež odepsala 11 %.



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 probíhajícím 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).