

Očekávané události

Česká republika:

09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (květen): očekávání trhu: 46,5, předchozí hodnota: 46,6
14:00 Bilance státního rozpočtu (květen): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: -29,7 mld.

Německo:

09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (květen - konečný): očekávání trhu: 44,3, předchozí hodnota: 44,3

Eurozóna:

10:00 Index nákupních manažerů Markit (květen - konečný): očekávání trhu: 47,7, předchozí hodnota: 47,7

USA:

15:45 Index nákupních manažerů Markit (květen - konečný): očekávání trhu: 50,7, předchozí hodnota: 50,6
16:00 ISM ve výrobě (květen): očekávání trhu: 53,0, předchozí hodnota: 52,8
16:00 Cenový index ISM (květen): očekávání trhu: 51,0, předchozí hodnota: 50,0
16:00 Stavební výdaje (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,9 %

Akciový výhled

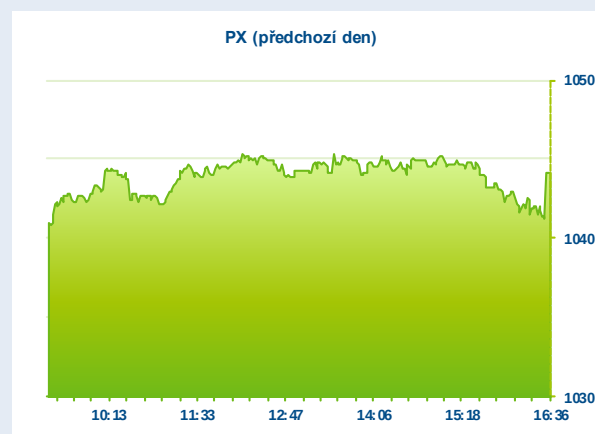
Po brutálním květnu zatím nevypadá, že by byl pro akcie vstup do nového měsíce klidnější. Futures naznačují pokles kolem -0,4%. Wall Street v pátek odepsala kolem -1,3% (SP500) a většinou ztrátová byla přes noc také Asie. Investory v posledních dnech provází zprávy v podobě zostřených rétorik kolem obchodní války USA vs. Čína, navíc aplikací 5% cla pro mexické zboží dal v pátek D. Trump najevo, že dokáže postupovat tvrdě. Dnes se americký prezident setká s - v pátek odstupující - britskou premiérkou. Úplně bychom se nedivili, když by D.Trump podpořil příznivce tzv.no deal.. Ve čtvrtek budeme zvědaví na zasedání ECB, mohli bychom se dozvědět detaily ohledně 3. kola tzv. TLTRO. Bankovní tituly by tak mohly prožít volatilní týden (existuje naděje pro lepší výkon ve druhé části týdne?). Pražská burza se v pátek držela statečně ve srovnání s propady na okolních trzích. Index PX se udržel na 1044 bodech. Domácí trh zřejmě profitoval ze skutečnosti, že většina akcií nabízí slušný dividendový výnos, který v tuto chvíli investoři při propadu výnosů na dluhopisech investoři vyhledávají. Větší podporu na indexu PX nicméně spatřujeme v území 1028-1030 bodů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7096,75	-0,52			
DJIA	24701	-0,48			
S&P 500	2741,5	-0,40			
DAX	11645	-0,69			
Euro Stoxx 50	3255	-0,61			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20410,88	-0,92	-2,44	-3,67	-7,21
Shanghai Composite	2892,48	-0,21	1,60	-1,44	-6,36
Hang Seng	26846,31	-0,20	-1,66	-6,05	-11,71
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7453,15	-1,51	-2,30	-1,05	0,15
S&P 500	2752,06	-1,32	-2,49	-1,16	1,73
Dow Jones Ind. Avg.	24815,04	-1,41	-2,65	-4,25	1,64
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1163	-0,04	-0,29	-1,53	-4,57
EUR/CZK	25,846	0,09	0,27	2,42	5,34
USD/CZK	23,144	0,03	0,05	0,85	0,58
USD/JPY	108,36	0,09	-1,03	-3,02	-1,30
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1312,4	0,34	2,24	1,93	1,34
Ropa	53,23	-0,76	-9,37	-6,60	-17,73

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

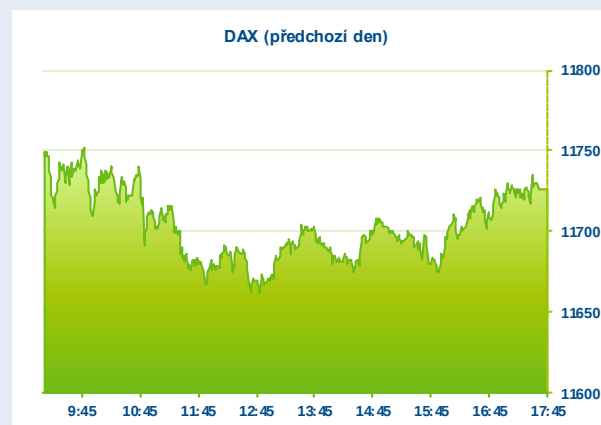
Česká republika

Přes pokračující nervozitu a výprodeje na západních trzích dokázala dnes pražská burza negativnímu sentimentu odolat. Stablnější výkonnost si domácí trh držel po celý týden a index se v uplynulých dnech pohyboval ve velmi úzkém pásmu v blízkosti hranice 1040 bodů. Nejvýraznější změna byla v rámci včerejšího dne, kdy index zaznamenal pozitivní změnu o 0,3 %. Dnes při výrazných poklesech na západních trzích (DAX téměř -2 %, indexy v USA více jak 1 %) index PX dokázal nakonec posílit o 0,05 % na závěrečných 1043,62 bodů. Zobchodovaný objem dosáhl přes 800 mil. Kč, slušné objemy byly dosaženy v rámci závěrečné aukce. Zvýšená poptávka z posledních dní byla nadále potvrzena po akciích Komerční banky, která posílila o 0,34 % při objemu přes 200 mil. Kč (více jak polovina v závěrečné aukci). ČEZ se v průběhu dne obchodoval přes 840 Kč, své průběžné zisky však neudržel a končil na nule. V rámci závěrečné aukce byla rovněž k vidění vyšší poptávka a zobchodovaly se akcie za více jak 170 mil. Kč, celkově za celý den za téměř 370 mil. Kč. Nejcitlivěji na pokles v Evropě a ztráty bankovního sektoru reagovala Erste Group, která oslabilo o 0,7 %. Výnos německých desetiletých dluhopisů klesnul pod -0,2 %. V červených číslech zavíraly rovněž akcie mediální CETV (-0,24 %). Akcie O2 se dnes naposledy obchodovaly s nárokem na dividendu (+0,4 %, 250 Kč). V pondělí se již titul bude obchodovat bez nároku a lze očekávat technický pokles blíže hranici 230 Kč.



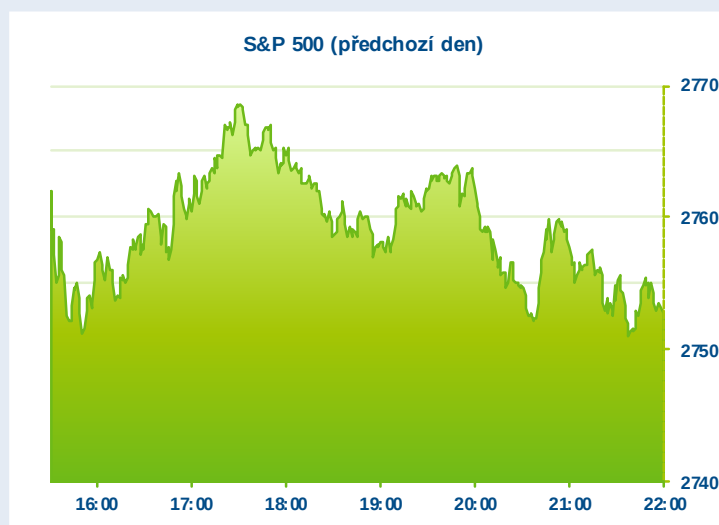
Německo

Německý akciový index DAX ukončuje páteční seanci slabší o 1,47 %. Jedinou společností, která si na konci týdne připsala zisky je společnost Vonovia, která posílila o 1,5 %. Naopak nejztrátovější byla Wirecard (-8,4 %), jejíž akcie negativně reagovaly na zprávu, že rakouští a němečtí prokurátoři iniciují písemnou komunikaci se společností Wirecard týkající se informací ohledně některých plateb. Němečtí prokurátoři již požádali několik bank včetně firmy Wirecard, aby jim předložily historii transakcí. Následovala ThyssenKrupp (-3,5 %) a Covestro (-3,1 %). Akcie koncernu Volkswagen oslabilo o 2,7 % a svezly se tak na negativní vlně s ostatními automobilkami po tom, co Donald Trump oznámil zavedení nového cla na zboží z Mexika. Dle posledních informací světové automobilky: Ford, Toyota a Volkswagen od zahájení páteční seance ztratily přibližně 18 miliard své tržní hodnoty. Analytik Seiichi Miura uvedl, že tarify budou znamenat vyšší ceny vozů ve Spojených státech, což následně zasáhne tržby.



USA

V páteční seanci se americké akciové trhy pohybovaly v negativním teritoriu a index Dow Jones ztratil 1,41% a širší S&P 500 si ubral 1,32%. Za poklesem indexů opět stojí americký prezident Donald Trump, který svoji pozornost zaměřil na Mexiko. Trump na sociálních sítích pohrozil, že na dovoz svého jižního mexického souseda uvalí cla v celkové výši 5%. Podle něho pokud země nezastaví ilegální příliv přistěhovalců do USA, tak celní zátěž plánuje americký prezident zavést již od 10. června, přičemž sazbu tohoto cla hodlá postupně navyšovat a to tak, že k 1. říjnu už bude sazba ve výši 25%. V případě, že Mexiko situaci s imigranty co nejrychleji nevyřeší, tak 10. června zanikne severoamerická zóna volného obchodu NAFTA a stalo by se tak po 25 letech jejího trvání. K negativní náladě na US trzích přispěl také ministr zahraničí Mike Pompeo, který znovu zopakoval hrozbu, že USA budou zadržovat informace spojencům v případě, že budou předávány po sítích, které USA považuje za nedůvěryhodné a objeví se nebezpečí, že citlivá data tak skončí v čínských rukou.



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 předchozí den 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).