

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Podnikatelská důvěra (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -16,2
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -18,0
- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -25,3

Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (květen): očekávání trhu: 78,6, předchozí hodnota: 74,3
- 10:00 Index IFO očekávání (květen): očekávání trhu: 75,0, předchozí hodnota: 69,4
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (květen): očekávání trhu: 81,0, předchozí hodnota: 79,5

Akciový výhled

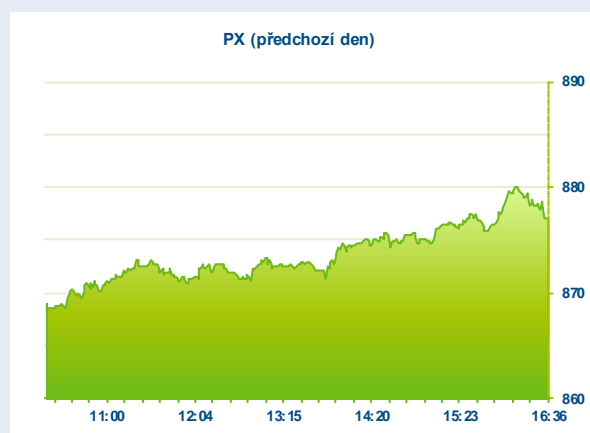
Evropské akcie vstoupí do nového týdne růstově. Futures indikují úvodní posílení kolem +1%, společně se zámořskými indexy (+0,5%), kde se ale dnes budou obchodovat pouze futures, jinak jsou trhy zavřeny kvůli svátku (Memorial day). Asie přes noc posilovala v čele s japonským trhem (+1,7%). V Evropě tak lze zřejmě čekat nižší objemy a pozitivní sentiment. Celkově trhy zůstávají v prorůstovém „módu“. V týdnu budeme sledovat, zdali krátkodobé mantinely u amerického indexu SP500 vydrží, ať už spodní mantinel (2940-2920 bodů) nebo ten vrchní (2980-3000 bodů). Pražská burza uzavřela v pátek na 1678 bodech (+0,8%). V záporu se však obchodovaly banky (Erste -1,2%, Komerční banka -1%, Moneta -0,6%). U bankovních titulů bychom tak dnes čekali pokus o růst. U ČEZu zatím fungovala jako rezistence úroveň 480 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9470,75	0,69			
DJIA	24564	0,57			
S&P 500	2969,25	0,55			
DAX	11215,5	1,30			
Euro Stoxx 50	2928	1,07			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20741,65	1,73	1,75	-12,82	-4,21
Shanghai Composite	2811,01	-0,10	-1,91	-7,43	-2,70
Hang Seng	22811,97	-0,52	-3,64	-16,03	-17,24
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9324,59	0,43	3,44	-2,63	20,30
S&P 500	2955,45	0,24	3,20	-11,45	3,47
Dow Jones Ind. Avg.	24465,16	-0,04	3,29	-15,62	-5,09
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0878	-0,20	-0,31	0,24	-2,84
EUR/CZK	27,274	-0,06	-0,98	7,78	8,60
USD/CZK	25,067	0,23	-1,26	7,95	5,58
USD/JPY	107,71	0,09	0,35	-2,71	-1,63
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1727	-0,49	-0,43	4,86	35,23
Ropa	33,9	0,74	6,92	-32,40	-42,98

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

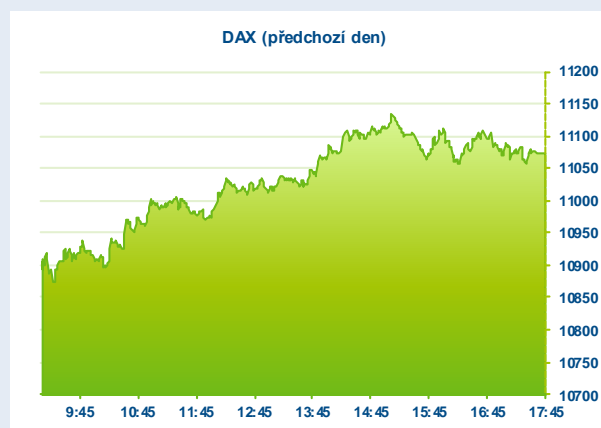
Česká republika

Pražská burza v tomto týdnu pravidelně střídala růsty s poklesy a v tomto trendu pokračovala i dnes. Po včerejší ztrátě tak v závěru týdne posílila o 0,84% na 877 bodů. Tahounem růstu se stal Avast, který vyskočil o 4,48% nad 152 Kč. Pojišťovna Vig si polepšila o 2,23% na 495 Kč a Čez se zvednul o mírných 0,21% na 478 Kč. Z menších emisí se dařilo Pegasu, když přidal 2,06% na 692 Kč a Stock Spirits zakončil silnější o 2,19% na 70 Kč. Naopak nedařilo se bankovním titulům. Erste Bank klesla o -1,24% na 495 Kč, Moneta Money Bank ubrala -0,61% s oceněním pod 49 Kč a Komerční banka ztratila -0,99% na 501 Kč.



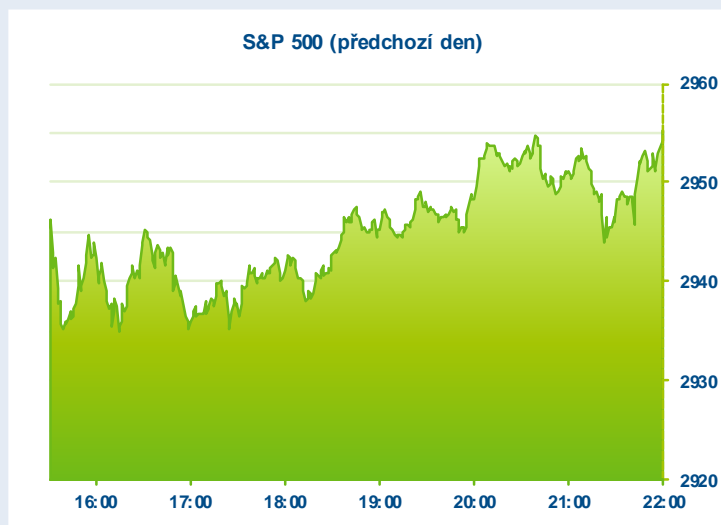
Německo

Německý DAX otevřel závěrečnou seanci týdne tam, kde zakončil tu čtvrtěční, tedy výrazně v záporu. Od počátku seance však ztráty umazával a ve druhé polovině obchodování se dostal do kladných vod, kde nakonec i uzavřel. Index tak seanci zakončil na kladné nule (+0,07 %). Dařilo se zejména akciím firem Munich Re (MUV2; +1,8 %), Infineon (IFX; +1,4 %), Vonovia (VNA; +1,4 %), Continental (CON; +1,3 %) či Fresenius Medical Care (FME; +1,2 %). Naopak oslabovaly akcie aerolinky Lufthansa (LHA; -1,2 %), které tak umazaly část včerejších zisků, jež přišly po zprávě o tom, že společnost je blízko uzavření miliardové dohody s německou vládou, která by se měla stát majoritním vlastníkem aerolinky. Více informací o zcáhranném balíčku zde. Dnes však přišla zpráva zmiňující, že dohoda se vůbec nelíbí zástupcům zaměstnanců aerolinky. „Je šokující, že návrh pomoci ze strany federální vlády neobsahuje jediné slovo o budoucnosti zaměstnanců,“ nechal se slyšet šéf odborů Christian Hirsch pro deník Bild. Deník Handelsblatt také přišel se zprávou, že německá vláda požaduje, aby Lufthansa převzala všechny své dodávky letounů Airbus. Nedařilo se ani společnostem Deutsche Post (DPW; -1,1 %), MTU Aero (MTX; -0,9 %), Merck (MRK; -0,8 %) či E.ON (EOAN; -0,7 %).



USA

Americké indexy se v závěru týdne sice dlouhou dobu obchodovaly pod nulou, avšak ve druhé polovině seance směr otočily a dokázaly uzavřít smíšeně, když bluechipový Dow Jones odepsal pouz nepatrných 0,04 %, zatímco širší S&P 500 zakončil obchodování ziskem 0,24 % a technologický Nasdaq si připsal 0,43 %. Nedařilo se energetickému sektoru, jenž oslaboval na pozadí klesající ceny ropy (WTI -1,50 %), která však s přibližujícím se závěrem seance taktéž ztráty umazávala. Pod nulou se obchodovaly také finanční tituly či segment základních materiálů. Z jednotlivých společností stojí za zmínku propad akcií Hewlett Packard (HPE; -11,00 %). Společnost trh nepotěšila, když reportovala slabá čísla za druhý kvartál a nezveřejnila výhled. Naopak po čtvrtletním reportu rostly akcie Nvidie (NVDA; +2,86 %). Americká centrální banka oznámila, že v příštím týdnu opět hodlá snížit objem nakupovaných vládních dluhopisů v rámci neomezeného programu nákupu aktiv, a to o 1 miliardu dolarů na 5 miliard dolarů denně.



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).