

### Očekávané události

#### Německo:

- 14:00 CPI (y-y) (květen - předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,9 %

#### Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (květen): očekávání trhu: 70,6, předchozí hodnota: 67,0

#### USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (1Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: -4,8 %, předchozí hodnota: -4,8 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (duben - předběžný): očekávání trhu: -10,0 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (23. května): očekávání trhu: 2100 tis., předchozí hodnota: 2438 tis.
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (duben): očekávání trhu: -15,0 %, předchozí hodnota: -20,8 %
- 17:00 Změna zásob surové ropy podle EIA (22. května): očekávání trhu: -2321 tis., předchozí hodnota: -4982 tis.

### Akciový výhled

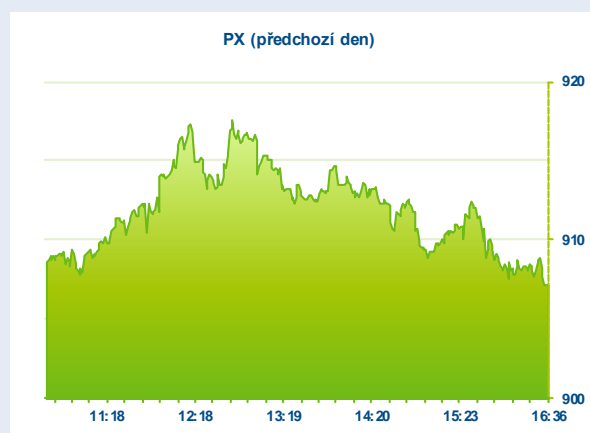
Futures indikují ve čtvrtek ráno pro akciové trhy další zisky. Evropa by mohla po včerejším více než +1% růstu, v úvodu posílit v podobném duchu (+1%). Asie se přes noc obchodovala smíšeně, Japonsko vedlo růst (+1,8%), naopak nepatrně ztratila Čína (-0,1%). Z pohledu vývoje na americkém trhu, index SP500 nyní po udržení důležité mety 3000 bodů „mašuruje“ vzhůru. Další technická úroveň je poblíž cca 3080 bodů, aktuálně futures jsou cca 3050 bodů. V Evropě se v posledních dnech dařilo hlavně bankovnímu sektoru, včera jsme byli svědky dalších výrazných růstů akcií bank. Erste tak ve středu dokázala posílit nad 550 Kč (+5,1%), což jsou její maxima z přelomu měsíce. Tentokrát sentiment pomohl také domácím bankám, Moneta se konečně „probudila“ a posílila na 52,50 Kč (+5,2%) a Komerční banka došla zpět 520 Kč (+3,1%). I když pozitivní sentiment n evropské banky může přetrvávat, další podobné růsty by byly spíše překvapením. U domácích titulů budeme u KB sledovat případné udržení 520 Kč a Monety 50 Kč. Stát hodlá půjčit ČEZu peníze na rozšíření JE Dukovany. Akcie ČEZu včera jako defenzivní titul ztrácely a zakončily pod metou 480 Kč. Celkově by se mohl domácí trh dnes obchodovat nad 1730 body u indexu PXTR.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9397,75	-0,37			
DJIA	25695	0,63			
S&P 500	3041,25	0,19			
DAX	11796	1,24			
Euro Stoxx 50	3070	1,05			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21916,31	2,32	4,00	-2,41	1,12
Shanghai Composite	2844,40	0,27	-1,63	-5,17	-1,92
Hang Seng	23220,67	-0,35	-4,50	-12,99	-14,61
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9412,36	0,77	2,47	9,87	23,25
S&P 500	3036,13	1,48	3,87	1,93	7,43
Dow Jones Ind. Avg.	25548,27	2,21	5,54	-0,85	-0,15
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,102	0,15	0,68	0,24	-0,94
EUR/CZK	27,049	-0,23	-0,79	6,64	5,70
USD/CZK	24,55	-0,32	-0,15	6,85	4,63
USD/JPY	107,80	0,08	0,18	-1,62	-1,62
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1724,9	0,34	-1,55	5,02	34,65
Ropa	32,54	-2,08	-4,27	-31,30	-44,89

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

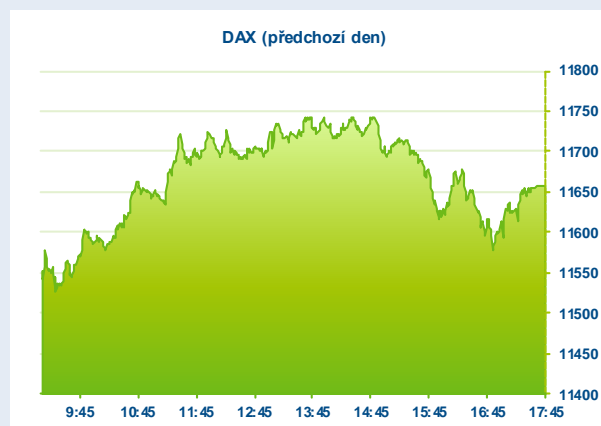
### Česká republika

Západoevropské trhy posilovaly třetím dnem v řadě poté, co Evropská komise představila stimuly pro ekonomiku postiženou pandemií koronaviru. Přidala taktéž pražská burza a to měřeno indexem PX o 0,66% na 907 bodů. Tahounem se stal bankovní sektor, který patřil k nejlepším i v Evropě. Erste Bank vyskočila o 5,12% na 554 Kč, Moneta Money Bank posílila o 5,21% nad 52 Kč a Komerční banka stoupla o 3,13% na 527 Kč. V zisku zakončily taktéž akcie O2 (222 Kč +0,45%). Naopak ostatním titulům se nedařilo. Avast padl o -3,06% na 153 Kč. Čez oslabil o -0,83% na 478 Kč. Z menších emisí klesl Pegas o -1,66% na 712 Kč a Kofola ubrala -1,68% na 234 Kč.



### Německo

V průběhu dnešního dne byli oči evropských investorů upřeny především směrem k Evropské komisi, která dnes oznámila svoji vizi, jakým způsobem podpořit jednotlivé členské státy při boji s dopady pandemie covid-19. Unijním zemím by podle její plánu měl pomoci balík stimulačních opatření v objemu 750 miliard EUR, z čehož si plánuje 500 miliard zapůjčit na finančních trzích. Stejná částka by měla přijít státům ve formě přímých plateb a zbytek pak v podobě úvěrů. Více jak třetina z veškerých těchto financí přitom poputuje do nejvíce zasažených států, Itálie a Španělska. Financování svého programu hodlá evropská exekutiva zajistit v digitální dani, konsolidovanou daní z příjmů společností a daňovým zatížením produkce s vysokou uhlíkovou stopou. Nejvíce dnes posílily akcie Daimler, které tak přidaly 8,9 %. Dále například rostly tituly jako Covestro (+6,2 %) či BMW (+4,9 %). Naopak nejhlouběji do červených čísel se podívaly cenné papíry Infineon Technologies, když odevzdaly 4,5 %. Ztrátovými dnes byly i akcie Fresenius Medical Care (-2,3 %) či Merck (-2,2 %).



## USA

Ve středeční seanci navazují americké indexy na silný úterní růst a index Dow Jones přidává 2,21% a širší index S&P 500 po zaváháních ze začátku seance se drží blízko u úrovně 3 030 bodů a posiluje 1,48%. Hranice 3 000 bodů pro index S&P 500 představuje podle analytiků hranici 200 denního klouzavého průměru a překonání této hranice by bylo považováno jako růstový podpůrný signál. Akciím stále také pomáhá optimismus ohledně postupného otevírání americké a evropské ekonomiky. Na hlavním měnovém páru si stále euro proti dolaru drží zisky z předchozích dní, ale dnes dolar mírně posiluje o 0,02% a dostává se k úrovni 1,0977 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI, která dnes prochází korekcí a oslabuje o 4,6% a dostává se k úrovni 32,8 USD. Tato situace nehraje příliš do karet akciím v těžbařském sektoru černého zlata a tak akcie společnosti Apache Corp. ( APA ) se pohybují se ztrátou více než 1,4% a konkurenční akcie Marathon Oil Corp. ( MRO ) ze začátku seance ztrácely na tržní ceně necelých 1,5%, ale nyní obrátily a pohybují se v zisku cca 1,5%. Do nižších pater směřují dnes také akcie společnosti Transocean ( RIG ), která těží ropu z věží v oceánu a její akcie obchodují níž o necelých 2,5%. Silnější korekcí dnes ze začátku seance prošel i žlutý kov, který ztrácel 0,3%, ale zlato obrátilo na úroveň 1 712 USD/Troy. unci. a posílilo nakonec o 0,13%. S průběžným poklesem ceny zlata se tak do červeného pásma dostávají akcie těžbařských firem a tak akcie největší kanadské těžbařské společnosti Barrick Gold Corp ( GOLD ) dnes ztrácí cca 3,7% a také konkurenční akcie Newmont Gold Corp. ( GOLD ) se pohybují s podobnou ztrátou cca necelých 1,4%. Za zmínku stojí také akcie těžaře Eldorado Gold. Corp. ( EGO ), jež oslabovaly o necelé 1%, ale nakonec obrátily a posílily o necelých 0,8%.

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 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).