

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 9,9 %

#### Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (duben): očekávání trhu: 8,2 %, předchozí hodnota: 7,5 %
- 11:00 CPI (m-m) (květen-předběžný): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 11:00 CPI odhad (y-y) (květen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (květen-předběžný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,9 %

### Akciový výhled

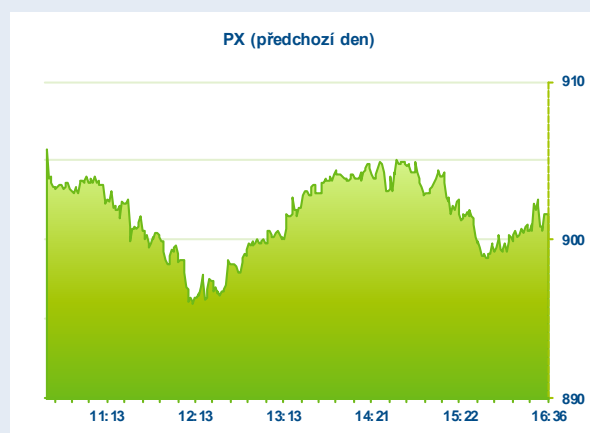
Na závěr týdne zamíří v úvodu obchodování evropské indexy dolů. Dle indikací futures by to mohlo být kolem -1%. Vybírání zisků následuje po seanci v USA, kde indexy po dosažení nových krátkodobých maxim včera nakonec uzavřely lehce v záporu. Důvodem zřejmě byla informace, že americký prezident dnes plánuje tiskovou konferenci na téma Čína. Růst tenzí mezi USA a Čínou v souvislosti s Hong Kongem jsme pozorovali již v přechozích dnech. Nyní tedy budeme sledovat, zdali reakce investorů na růst geopolitického napětí bude umírněná nebo povede k většímu vybírání zisků. Z technického pohledu jsou zatím indexy v „bezpečných“ vodách, index SP500 se obchoduje nad metou 3000 bodů. V Praze se ve čtvrtek index PXTR dostal do záporu zejména po poklesu akcií Avast (-2%). Erste se podle předpokladů konsolidovala poblíž 550 Kč, naopak se dařilo akciím Moneta (+2,5%). U domácích bank budeme sledovat, jestli vydrží zlepšený vývoj. Předpokladem u KB je udržení úrovní zhruba kolem 520 Kč, Moneta by se pod 50 Kč vracet neměla. Volatilnější vývoj může předvádět Erste. ČEZu včera informace o chystané „pomoci“ ze strany státu s případným financováním výstavby jaderného bloku nepomohly, titul znovu odrazil úrovně u 480 Kč. Celkově index PXTR včera neudržel úrovně u 1730 bodů (-0,6%), dnes by se nicméně pod 1710 bodů dostat nemusel.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9434	-0,28			
DJIA	25327	-0,51			
S&P 500	3025	-0,43			
DAX	11669	-1,13			
Euro Stoxx 50	3060	-1,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21877,89	-0,18	6,64	3,66	3,09
Shanghai Composite	2849,62	0,12	-0,76	-1,18	-2,19
Hang Seng	22976,85	-0,67	-4,73	-11,47	-15,55
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9368,99	-0,46	-0,07	9,36	23,16
S&P 500	3029,73	-0,21	1,96	2,56	8,11
Dow Jones Ind. Avg.	25400,64	-0,58	3,36	-0,03	0,21
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1098	0,20	1,82	0,66	-0,29
EUR/CZK	26,97	-0,14	-2,84	5,28	4,72
USD/CZK	24,298	-0,30	-1,18	6,03	4,43
USD/JPY	107,18	-0,42	-0,35	-0,78	-2,16
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1721,1	0,08	-0,05	9,86	33,43
Ropa	33,41	-1,91	-2,80	-25,72	-41,17

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

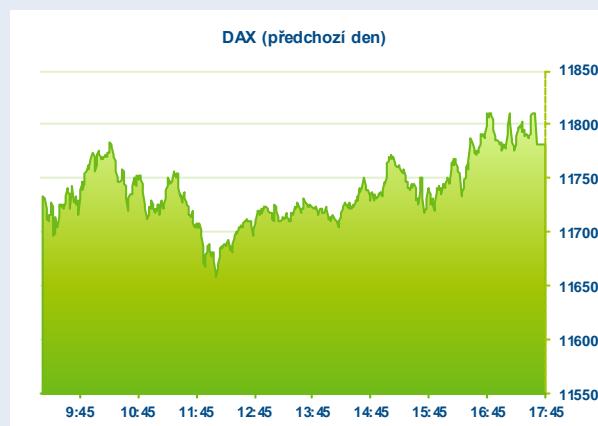
### Česká republika

Pražská burza poprvé v tomto týdnu ztrácela a měřeno indexem PX oslabila o -0,61% na hodnotu 901. Tahounem poklesu se stal především Avast (150 Kč -2,05%), dále pak Čez (474 Kč -0,84%) a akcie O2 (218 Kč -1,80%). Mírněji klesala Erste Bank (552 Kč -0,43%) a Komerční banka (525 Kč -0,38%). Z menších emisí potom ztrácel Pegas (698 Kč -1,97%). Naopak relativně silným růstem zakončila Moneta Money Bank (+2,48%) se závěrem těsně pod 54 Kč při nejvyšším denním objemu 162 mil. Kč. Nepatrně si polepšila taktéž pojišťovna Vig (512 Kč +0,29%) a Cme (+0,30%) s kurzem těsně pod 100 Kč.



### Německo

Německý DAX se ve čtvrtek po celou seanci obchodoval nad nulou a nakonec si připsal velmi solidních 1,22 %. Většinu zisků index nabral ve druhé části seance poté, co kolem odpoledne smazal předchozí dopolední zisky. Dařilo se zejména akciím aerolinek Lufthansa (LHA; +5,4 %), a to navzdory problematickým vyjednáním ohledně plánovaného balíčku pomoci ze strany německé vlády na půdě Evropské komise, kterých budeme pravděpodobně svědky v následujících dnech a týdnech. Výrazně v plusu uzavřely také akcie Wirecardu (WDI; +5,1 %). Dnes byla zveřejněna informace, že CEO Markus Braun dnes nakoupil akcie firmy v celkovém objemu 2,49 milionů eur. Dalšími rostoucími společnostmi byly ve čtvrtek Merck (MRK; +4,6 %), Fresenius Medical Care (FME; +3,7 %) a Vonovia (VNA; +3,5 %). Naopak oslabovaly Allianz (ALV; -1,4 %), Daimler (DAI; -1,4 %) či Volkswagen (VOW3; -1,1 %).



## USA

Americké akciové indexy navzdory slušně rozjeté čtvrtěční seanci v závěru neudržely solidní zisky a ukončily obchodní den v záporném teritoriu coby reakce na oznámení tiskové konference na téma "Čína" ze strany amerického prezidenta D. Trumpa, která se má konat zítra. Pravděpodobně v návaznosti na schválení nového bezpečnostního zákona pro autonomní Hongkong, který jitrí emoce a zvyšuje napětí mezi oběma mocnostmi. Zisky udržel sektor utilit (+3%), naopak ztráty prohloubil finanční sektor (-1,6%) a především energie (-2,9%) navzdory růstu ceny ropy (+2,6%), zemní plyn ale korigoval, a to o 3,4%. Zajímavý vývoj probíhal na měnovém trhu, když euro vůči americkému dolaru posílilo na 2měsíční maxima s krátkodobým přiblížením hladině 1,11 EUR/USD. Mírný růst dnes zaznamenaly též drahé kovy – zlato zpevnilo o 0,5% na 1718,3 USD/oz, stříbro pak zpevnilo o 0,6% na 17,37 USD/oz. Ze zajímavých individuálních pohybů S&P500 konstituentů zmiňme 12% růst diskontního řetězce Dollar Tree Stores (DLTR) po lepších než očekávaných výsledcích za 1. čtvrtletí s indikací silných prodejů i v tomto kvartálu, a to zejména v segmentu zbytných statků. V čele se též držela farmaceutická spol. Alexion (ALXN +8%) po údajném dosažení patentové dohody s konkurenční firmou Amgen (AMGN) okolo nejlépe prodávaného léku Soliris (v Q1 tržby 1 mld. USD). Naopak známý výrobce tiskáren HP (HPQ) propadl o 12% po neuspokojivém kvartálním reportu, posílající akcie blíže „covidovým“ minimům.

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).