

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (červen - první, předběžný): očekávání trhu: -15,0, předchozí hodnota: -18,8

#### USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -16,74
- 16:00 Prodeje existujících domů (květen): očekávání trhu: 4,09 mil., předchozí hodnota: 4,33 mil.

### Akciový výhled

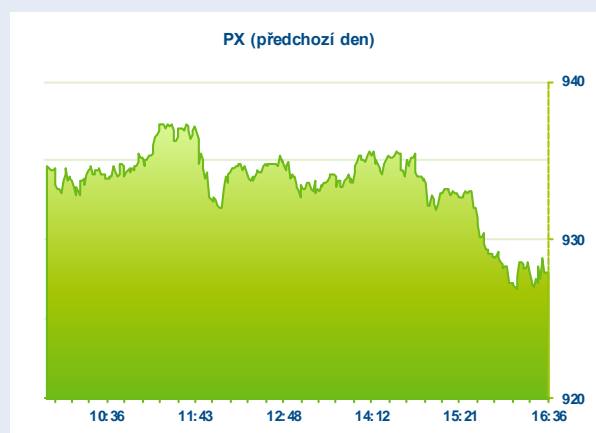
Evropské akcie vstoupí do nového týdne dle indikací futures poklesem přes -1%. V Asii jsme sledovali umírněné poklesy, když Japonsko oslabilo -0,2% a podobně také čínský trh. Wall Street uzavřela v pátek u sledovaného indexu SP500 pod metou 3100 bodů (-0,5%) a zdaleka tak neudržela úvodní zisky a snahu pokořit úroveň 3150 bodů. Nyní budeme sledovat akci mezi 3050-3060 body, kde leží první podpůrná úroveň. Evropský bankovní sektor minulý týden sice zaznamenal pozitivní zprávy (TLTRO), ale akciím se nevedlo a zaznamenaly tři poklesy v řadě. Např. Erste tak umazala přes -6% od poloviny minulého týdne. Titul v pátek uzavíral na 581 Kč (-1,7%) a dnes dopoledne může pokračovat ve volatilním obchodování. Minima z první půli měsíce lehce pod 570 Kč by mohly být dalším „zajímavým“ bodem ke sledování. Tento týden zasedá ČNB a očekávání trhu směřují ke stabilitě sazeb. Uvidíme, zdali to pomůže stabilizovat také domácí banky, které minulý týden „dostali“ od ČNB podporu ve snížení proticyklické kapitálové rezervy. Celkově index PXTR v pondělí zřejmě zaznamená menší pokles.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9972,25	0,49			
DJIA	25599	0,27			
S&P 500	3070,5	0,36			
DAX	12117,5	-1,65			
Euro Stoxx 50	3195	-1,57			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22437,27	-0,18	0,78	35,80	5,37
Shanghai Composite	2962,97	-0,16	1,64	9,83	1,71
Hang Seng	24438,29	-0,83	1,41	13,52	-12,62
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9946,12	0,03	3,73	39,10	24,52
S&P 500	3097,74	-0,56	1,86	28,57	5,85
Dow Jones Ind. Avg.	25871,46	-0,80	1,04	28,80	-2,39
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1198	0,21	-1,10	4,45	-1,74
EUR/CZK	26,636	-0,01	1,15	-8,05	6,10
USD/CZK	23,791	-0,21	0,07	-3,96	4,24
USD/JPY	106,92	0,05	-0,36	-3,85	-0,34
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1756,3	0,53	2,00	12,04	24,10
Ropa	39,71	-0,30	5,90	55,57	-31,57

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

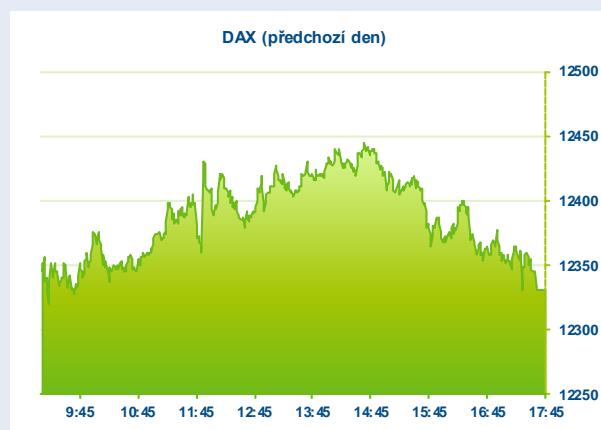
### Česká republika

Globální akciové trhy se v závěru týdne pohybovaly v kladném teritoriu poté, co Čína dodrží dohodu, která plánuje navýšit nákupy zemědělských komodit z USA a představitelé EU zahájili rozhovory o stimulech pro ekonomiku. Pražská burza se taktéž po většinu seance pohybovala v kladném teritoriu, nicméně v závěru obchodního dne postupně o své zisky přišla. Index PX nakonec zakončil nepatrně slabší o -0,03% na 927 bodech. Dnešní závěrečná aukce byla mimořádně silná, což bylo způsobeno rebalancí indexu CECE a PX. Zatímco objem na burze po kontinuální fázi byl mírně přes 400 mil. Kč, tak po závěrečné aukci dosáhl přes 1,1 mld. Kč. Slabší zakončily bankovní emise. Erste Bank odepsala -1,73% na 581 Kč, Moneta Money Bank klesla o -0,36% se závěrem pod 56 Kč a Komerční banka ztratila -0,17% na 581 Kč. Čez zakončil stagnaci na 488 Kč. Naopak silným růstem uzavřely akcie O2 (222 Kč +3,5%). Polepšil si taktéž Avast (150 Kč +1,32%).



### Německo

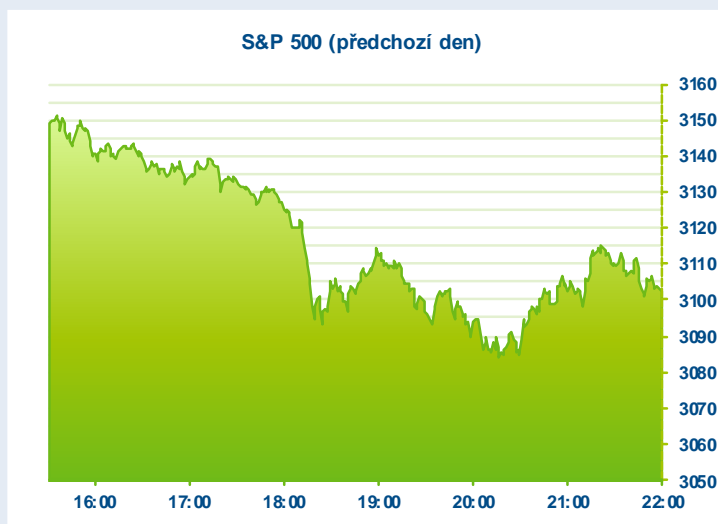
Index DAX vzrostl o 0,4 % na 12330,76 b. Německý index DAX si v průběhu dne připisoval až 1,4 %, s otevřením akciových trhů v USA však začal pozitivní sentiment vyprchávat a DAX uzavřel jen o 0,4 % výše. Představitelé členských států Evropské unie jednali o záchraném balíčku. V centru dění byla druhým dnem společnost Wirecard. Po včerejším oznámení, že musí odložit zveřejnění výroční zprávy kvůli nenaleznutým 1,9 mld. EUR a propadu o 62 %, dnes odepisovala dalších až 52 % po oznámení dvou filipínských bank, že u nich nikdy neměla účty. Po rezignaci CEO Brauna a oznámení „konstruktivního dialogu“ s úvěrujícími bankami akcie stáhly ztrátu na 35 %. Za poslední dva dny tak akcie odepsaly na prestižní index DAX nebývalých 75 %. Nejziskovějším titulem DAXu byla Lufthansa (LHA; +3,1 %). Třetí nejbohatší Němec Heinz Hermann Thiele, který je s 15,5% podílem největším akcionářem aerolinek, ve čtvrtek oznámil, že prodá 8 milionů akcií výrobce brzd Knorr-Bremse (KBX; -3,5 %). Thieleho společnost KB Holding uvedla, že prodej realizuje, aby Thiele „podpořil své další privátní investice“. Podle Frankfurter Allgemeine je nespokojený s podmínkami záchraného balíčku pro aerolinky, o kterém se bude hlasovat 25. června.



## USA

Zámořské akcie v závěru dnešní obchodní seance částečně smazaly ztráty, které v jejím průběhu utrpěly díky obavám z dalšího šíření koronaviru a jeho dopadů na ekonomiku. Na začátku obchodování si nevedly špatně, když je podpořilo prohlášení Číny, že bude ve Spojených státech nakupovat více zemědělských komodit. Později však investory znejistila nová čísla o šíření koronaviru v některých státech USA a zejména oznámení Apple (AAPL -1,1%) o dočasném uzavření části obchodů kvůli koronaviru. Závěr seance byl ve znamení opatrné růstové korekce. Index DJIA ztratil 0,8%, SP500 si odepsal 0,56% zatímco kompozitní NASDAQ symbolicky posílil o 0,03%. Nedařilo se zejména průmyslovým podnikům (-1,3%), energetickým společnostem (-1,7%) a utilitám (-3,1%). Poklesy se jako jedinému sektoru vyhnuly zdravotnickým firmám (+0,9%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedla biotechnologická Incyte Corp. (INCY +8,3%). Opačným směrem zamířila zdravotnická Ventas (VTR -9,0%). Na komoditních trzích převládala zelená barva. Rostl zemní plyn (+2,1%), ropa (+1,9%), stříbro (+1,4%), zlato (+1,4%), měď (+0,4%) nebo sója (+0,5%). Oslabila naopak pšenice (-0,7%).

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).