

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Maloobchodní tržby (m-m) (duben): očekávání trhu: -2,5 %, předchozí hodnota: 7,7 %

Eurozóna:

- 11:00 PPI (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 1,1 %
- 11:00 PPI (y-y) (duben): očekávání trhu: 7,3 %, předchozí hodnota: 4,3 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (28. května): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,2 %
- 20:00 Běžová kniha (0): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: 0

Akciový výhled

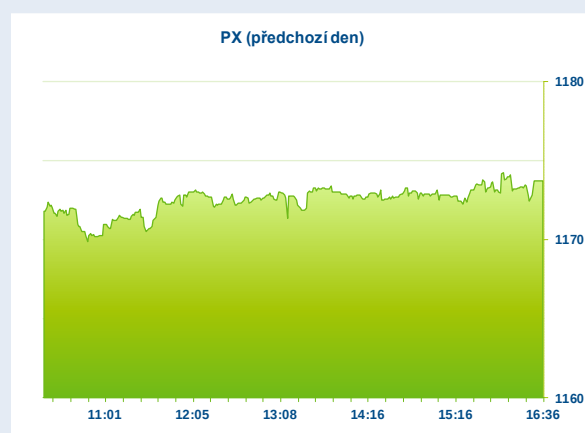
Po prodlouženém víkendy se včera již obchodovalo v USA a byla z toho nevýrazná seance a přešlapování v blízkosti rekordních maxim. Dobrá data ohledně aktivity ve výrobě podporují myšlenku, že robustní ekonomické oživení bude pokračovat, na druhé straně stojí ale nadále obavy z růstu inflace a dřívějšího zásahu FEDu. Na nevýrazný open to vypadá i v Evropě, když futures na hlavní indexy se pohybují v blízkosti nuly, stejně tak jako US futures. Pražská burza po konsolidaci našla na začátku nového měsíce poměrně překvapivě dost síly k dalšímu růstu a index PX včera posílil o téměř 1 %. Silný růst byl k vidění u Komerční banky, která si připsala pohyb o téměř 4 %. Titul delší dobu zaostával za pozitivní výkonností evropského bankovního sektoru a v posledních týdnech tyto ztráty rázným způsobem dohání. Z krátkodobého pohledu je titul již výrazně překoupený a okolí psychologické hranice 800 Kč může působit rezistentně. Samotná hodnota 800 Kč bude však spíše překonána. Erste Group zaznamenala včera rovněž růst, ale pro další pohyb zpět na úroveň lokálních maxim nebude mít dostatek síly. Do dividendy O2 zbývají ještě více jak dva týdny, po posunu k hranici 290 Kč čekáme již stabilnější vývoj a setrvání u této hranice. Kofola včerejším reportem po uzavření trhu prakticky uzavřela výsledkovou sezonu za 1Q. Samotná čísla byla bez výraznějšího překvapení. Podle vedení byly dopady pandemie mírně nižší, než očekávali. Došlo k potvrzení letošního výsledku a indikace na start do druhého kvartálu vypadají poměrně příznivě. Společnosti by mělo rovněž pomoci dřívější otevření restauračních provozů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13642,5	-0,05			
DJIA	34552	0,01			
S&P 500	4197,75	-0,02			
DAX	15564	-0,02			
Euro Stoxx 50	4070	0,00			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28946,14	0,46	0,91	-2,86	30,60
Shanghai Composite	3597,00	-0,76	1,21	2,06	24,33
Hang Seng	29295,74	-0,58	1,93	0,05	24,17
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	13736,48	-0,09	0,55	1,09	43,81
S&P 500	4202,04	-0,05	0,12	7,69	37,51
Dow Jones Ind. Avg.	34575,31	0,13	0,53	9,64	35,72
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2206	-0,04	0,14	1,20	9,29
EUR/CZK	25,426	0,11	-0,02	-4,01	-12,39
USD/CZK	20,823	0,20	0,04	-2,83	-4,29
USD/JPY	109,73	0,26	0,54	2,56	0,98
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1897,1	-0,35	-0,05	10,57	9,73
Ropa	67,71	0,28	2,92	10,82	82,70

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

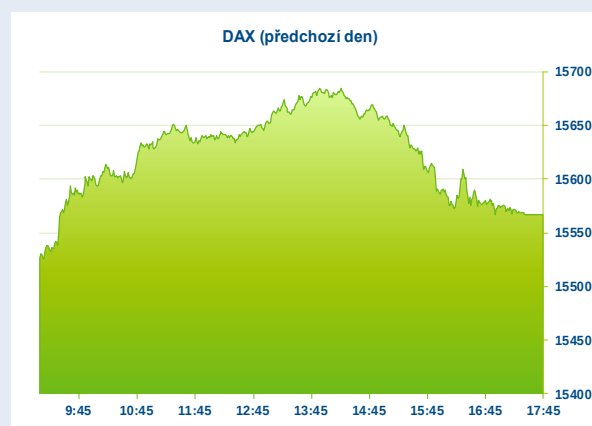
Česká republika

Pražská burza s pozitivním sentimentem na globálních akciových trzích posílila o 0,95% na hodnotu 1 173. Tahounem růstu se jednoznačně stala Komerční banka, která s novou cílovou cenou od JPMorgan na úrovni 970 Kč posílila o 3,90% na 798 Kč. Dařilo se taktéž Erste Bank s přírůstkem 0,70% na 869 Kč a pojišťovně Vig se ziskem 0,51% na 595 Kč. Čez potom přidal 0,80% na 631 Kč a Avast si polepšil o 0,40% s oceněním v blízkosti 140 Kč. Z menších emisí Česká zbrojovka posílila o 1,40% na 434 Kč. Naopak ztrátu registrovala Moneta Money Bank a to - 0,51% s kurzem těsně pod 78 Kč. Kofola ubrala mírných - 0,35% na 285 Kč, přičemž společnost bude dnes po uzavření trhu reportovat výsledky.



Německo

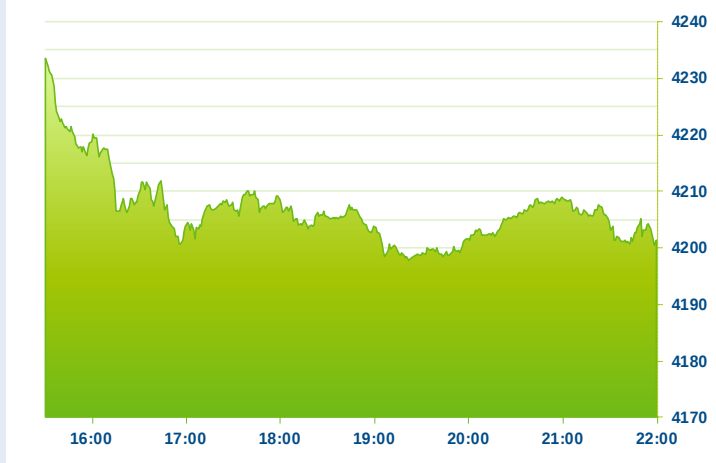
Index DAX v průběhu obchodní seance vykazoval silný růst, který v odpoledních hodinách místy přesahoval 1,5 %. Výsledný přírůstek se ke konci obchodování snížil a index uzavřel se ziskem o 0,95 % na 15567,36 b. Podobný tvar měla křivka růstu akcií celoevropského indexu STOXX 600, index uzavřel se ziskem o 0,75 % na 450,10 b. V evropském prostoru se nejvíce dařilo sektoru energií (+2,63 %) a materiálů (+1,70 %). Dále posilovaly průmyslové firmy (+1,16 %), spotřebnímu sektor (+1,16 %) a nemovitosti (+1,03 %). V souvislosti s růstem spotřebního sektoru je dobrý zmínit růst automobilového průmyslu (+2,28 %). Prudký růst si připsal výrobce automobilových dílů z indexu DAX, tedy společnost Continental (CON; +3,77 %). Rostly také automobilky Volkswagen (VOW3; +3,04 %), Daimler (DAI; +2,56 %) či BMW (BMW; +2,66 %). Volkswagen oznámil dočasné zastavení továren v Brazílii, jako důvod uvedl nedostatek polovodičů. Továrny nebudou v provozu po 10 dní počínaje 7. červnem, uvádí Bloomberg s odkazem na elektronickou poznámku od Volkswagenu. Volkswagen také zvažuje IPO jejich segmentu baterií, v interview s Handelsblatt to uvedl člen správní rady Thomas Schmall. Společnost se také připravuje na vstup do podnikání se surovými materiály, dodává Bloomberg.



USA

Americké akciové indexy vykázaly pouze malé změny, když tradiční index Dow Jones lehce posílil, zatímco širší index S&P500 i technologický Nasdaq uzavřely s mírnými ztrátami. Celkově se ale trhy nadále udržují v blízkosti historických maxim, když směrem vzhůru jsou „hnané“ pozitivními ekonomickými vyhlídkami na pozadí odeznívající covidové pandemie skrze vakcinační programy. Kontra ale hrají tržní sazby, jejichž „nadechnutí“ tlačí zejména rizikovější aktiva směrem dolů. V tomto kontextu bude jistě zajímavé sledovat páteční kompletní report z trhu práce (za květen) a následně inflační data příští týden, konkrétně 10.6. Předchozí hodnota +4,2% y/y (resp. jádrová +3% y/y), reportovaná 12.5., trhy postrašila. Následná holubičí slova představitelů Fedu o dočasném jevu opět Wall Street povzbudila, ale obavy z blížícího se utahování měnové politiky jsou nadále patrné. Sektorově dnes dominovaly energie, posilující o 3,9% a především menší energetické společnosti vévodily i individuálním korporátním S&P500 pohybům s dvojčífernými zisky při růstu ceny ropy o 2,4% na více než 2,5letá maxima (67,9 USD/barel). Tučné zisky vykazuje i zemní plyn (+3,8%) s pohybem zpět nad 3 USD/mmbtu.

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 probíhajícím 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).