

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 09:00 CPI (y-y) (květen): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,1 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,5 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,6 %

#### Eurozóna:

- 13:45 Refinanční sazba ECB (10. června): očekávání trhu: 0,000 %, předchozí hodnota: 0,000 %
- 13:45 Záporní sazba ECB (10. června): očekávání trhu: 0,250 %, předchozí hodnota: 0,250 %
- 13:45 Depozitní sazba ECB (10. června): očekávání trhu: -0,500 %, předchozí hodnota: -0,500 %

#### USA:

- 14:30 CPI (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 14:30 Jádrový CPI (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 14:30 CPI (y-y) (květen): očekávání trhu: 4,7 %, předchozí hodnota: 4,2 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (květen): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,0 %
- 14:30 Index spotřebitelských cen - jádrový, sezónně očištěn (květen): očekávání trhu: 275,058, předchozí hodnota: 273,700
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (5. června): očekávání trhu: 370 tis., předchozí hodnota: 385 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (29. května): očekávání trhu: 3650 tis., předchozí hodnota: 3771 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (4. června): očekávání trhu: 99, předchozí hodnota: 98

### Akciový výhled

Evropské akcie budou obchodovány ve čtvrtek ráno začínat bez větších změn dle indikací futures. Včera většinou oslabovaly, např. německý DAX zaznamenal třetí mírnou ztrátu v řadě (-0,4 %). Je patrné, že momentální pokles na výnosech u dluhopisů nevyhovuje cyklickým titulům, které v Evropě převažují. Asie se přes noc obchodovala smíšeně, Japonsko stagnovalo a posilovala Čína (+0,4 %). USA a Čína deklarovali ochotu k prohloubení obchodních vazeb. Zámořské indexy ve středu mírně ztratily, index SP500 uzavíral na 4220 bodech (-0,2 %). Přeslapování pobíží maxim a minimální volatilita z posledních dní zřejmě brzo skončí. Investoři budou dnes odpoledne bedlivě sledovat americká inflační data CPI, která by mohla naznačit horizont, kdy by mohl FED začít utahovat měnovou politiku. Dle pohledu trhu nyní převažuje názor, že růst inflace je přechodný. V Evropě bude pro změnu odpoledne sledováno zasedání ECB, zde budeme číst mezi řádky, jaké tempo nákupů dluhopisů zvolí ECB v příštích měsících. Pražská burza zatím tento týden drží svoje pozice, index PXTR uzavíral ve středu na 2330 bodech (+0,2 %). Pokles Erste (-0,8 %) vyvážil růst Avast (+0,7 %). Dnes čekáme klidnější první polovinu dne a růst volatility odpoledne v souvislosti s vývojem na zahraničních trzích.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 13802,25       | -0,09 |       |       |        |
| DJIA                | 34470          | 0,10  |       |       |        |
| S&P 500             | 4220           | 0,04  |       |       |        |
| DAX                 | 15589          | -0,01 |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 4100           | 0,00  |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 28958,56       | 0,34  | -0,29 | -0,58 | 24,99  |
| Shanghai Composite  | 3610,07        | 0,52  | -0,16 | 6,91  | 21,49  |
| Hang Seng           | 28762,31       | 0,07  | -1,89 | -0,11 | 14,71  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 13911,75       | -0,09 | 1,13  | 6,41  | 39,76  |
| S&P 500             | 4219,55        | -0,18 | 0,27  | 8,88  | 31,57  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 34447,14       | -0,44 | -0,44 | 8,21  | 26,31  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,2167         | -0,09 | 0,35  | 1,52  | 7,01   |
| EUR/CZK             | 25,387         | 0,06  | -0,62 | -4,46 | -10,59 |
| USD/CZK             | 20,858         | 0,17  | -0,31 | -3,01 | -4,36  |
| USD/JPY             | 109,47         | -0,13 | -0,73 | 0,90  | 2,22   |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1886,8         | -0,39 | 0,79  | 9,53  | 9,99   |
| Ropa                | 69,41          | -0,54 | 1,18  | 5,17  | 74,48  |

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

### Česká republika

Pražská burza ve středu, jak už to v posledních dnech bývá, lehce posílila. Index PXTR uzavíral +0,2 % silnější na 2330 bodech. Výrazný objem protekl na akciích Moneta (516 mil. Kč), titul se přitom obchodoval nad 79 Kč (+0,6 %). Poradci institucionálních investorů radí hlasovat proti spojení Monety a Air Bank, kauza tak ještě může mít zajímavý vývoj. Druhým nejaktivnějším titulem byla Komerční banka (120 mil. Kč), jejíž kurz se zvedal zpět k úrovni 800 Kč (+1 %). Naopak pod tlakem byla Erste (-0,8 %), jež zamířila do červených čísel společně s evropským bankovním sektorem po poklesu na výnosech dluhopisů. Ten naopak prospěl technologickému sektoru, Avast posílil nad 140 Kč (+0,7 %). V kladných číslech na 637,50 Kč (+0,5 %) zakončil rovněž ČEZ.

PX (předchozí den)



### Německo

Evropské sektory se dnes vezly na podobné vlně, jako na americkém trhu, když sektor zdravotní péče na závěr dne připsal 2,04 %. Značný růst zachytil také realitní sektor (+0,56 %) a sektor informační technologie (+0,55 %). Nedařilo se sektoru financí (-0,89 %) a materiálů (-0,74 %). Německý DAX dnes v průběhu dne vykazoval spíše klesající tendenci. Vytrvalý pokles zastavila kolem v obědového času až hodnota 15500 b., od které se index odrazil a vybral část denní ztráty. Společnost Merck (MRK +2,8 %) dnes uzavřela dohodu v hodnotě 1,2 mld. USD na dodávku tablet proti Covid-19 vládě Spojených států, v případě, že bude lék schválen regulátorem. Lék Molnupiravir je již nyní v závěrečné fázi výzkumu. Společnost Merck očekává výsledky studie na přelomu září a října, distribuovat léky pak v případě úspěchu chce do roka. Pokles dnes vykazala společnost Volkswagen (VOW3 -1,09 %), německá automobilka obdrží přibližně 288 mil. EUR v rámci vyrovnání s bývalými vrcholovými manažery a konsorciem pojištěn. Částka má alespoň částečně kompenzovat vzniklé ztráty, které vznikly v důsledku emisního skandálu a stály automobilového giganta přes 30 mld. EUR.

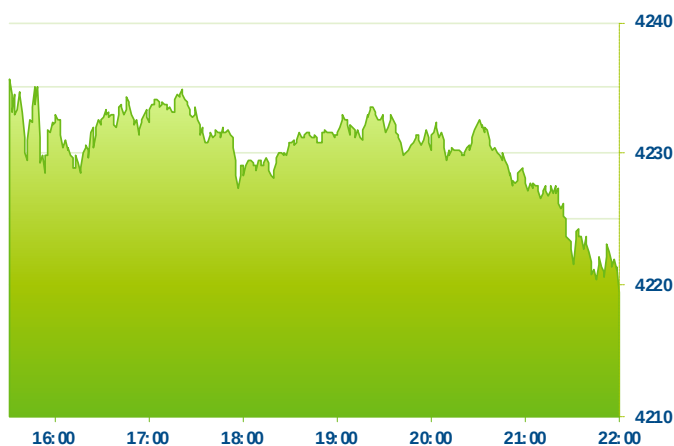
DAX (předchozí den)



## USA

Ve střední seanci americké indexy se pohybovaly v červeném a index Dow Jones si odepisuje 0,44%, ale širší index S&P 500 se přetočil také do záporu a odepasal si 0,18%. Investoři jsou zatím obezřetní a stále vyhodnocují cenové tlaky, které by mohly poskytnout určité vodítko ohledně výhledu na další stimuly vedoucí k zotavení ekonomiky během pandemie. S napětím budou investoři také zítra očekávat data o spotřebitelských cenách v USA. Dolar na páru s eurem lehce oslabuje o 0,05% a dostává se k úrovni 1,2176 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa a dnes byly zveřejněny od EIA zásoby surové ropy ke dni 4.6. 2021, které dle reportu klesly o 5,241 mil. barelů, když analytici čekali pokles jen o 3,5 mil. barelů. I když zásoby poklesly víc než se čekalo, tak i přesto lehká ropa WTI koriguje o necelých 0,5% a dostává se tak k úrovni 69,7 USD/barel. Po předchozích nárůstech tak dnes korigují akcie společnosti Marathon Oil Corp. ( MRO ), které se pohybují slabší o 1,8% a také konkurenční akcie společnosti Occidental Petroleum ( OXY ) se pohybují také níž o necelých 2,8%. Necelé 1% ztrácí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger ( SLB ). V kladných hodnotách se naopak drží akcie světově obchodované společnosti Exxon Mobile ( XOM ), které se pohybují silnější o cca 1%. Poměrně slušně si dnes vede sektor Zdravotní péče, který přidává cca 1%. V čele sektoru je farmaceutická společnost Merck ( MRK ), která uzavřela dohodu s vládou USA v celkovém objemu 1,2 mld. USD na dodávku tablet proti nemoci Covid -19. Vše je podmíněno tím, že lék bude schválen státním regulátorem. Jedná se o lék Molnupiravir, který se dostal do závěrečné fáze testů. Akcie Merck ( MRK ) se tak těší zájmu investorů a rostou o necelých 2,2% Ve svém dalším růstu pokračují akcie biotechnologické společnosti Biogen ( BIIB ), která již v tomto týdnu oznámila oficiální schválení regulátorem léku proti Alzheimerově chorobě. Jedná se o první schválený lék v historii proti této mozkové chorobě a akcie Biogen (BIIB) tak pokračují v růstu a přidávají cca více než 2,9%. Naopak s klesajícími výnosy se dnes nedaří Finančnímu sektoru, který ztrácí 1,1% a tak akcie Bank of America ( BAC ) si dnes odepisují více než 1% a podobně akcie Citigroup ( C ) též ztrácí cca 1,5%. Z investičních bank se dnes nedaří akciím JP Morgan ( JPM ), které se pohybují v červených níž o 1,2% a také konkurenční akcie Goldman Sachs ( GS ) s nižší ztrátou více než 0,5%.

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 Seng 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).