

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (květen - konečný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 08:00 CPI (y-y) (květen - konečný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (květen - konečný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (květen - konečný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %

#### Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (duben): očekávání trhu: 15,0 mld., předchozí hodnota: 13,0 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 15,8 mld.

#### USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (květen): očekávání trhu: -0,7 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 14:30 Newyorský výrobní index (červen): očekávání trhu: 44338, předchozí hodnota: 44279
- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 14:30 Jádrový PPI (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: 6,2 %, předchozí hodnota: 6,2 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (květen): očekávání trhu: 4,8 %, předchozí hodnota: 4,1 %
- 15:15 Využití kapacit (květen): očekávání trhu: 75,1 %, předchozí hodnota: 74,9 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 16:00 Podnikové zásoby (duben): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 16:00 Index reálního trhu NAHB (červen): očekávání trhu: 83, předchozí hodnota: 83
- 22:00 Čistý příliv kapitálu (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$146,4 mld.
- 22:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$262,2 mld

### Akciový výhled

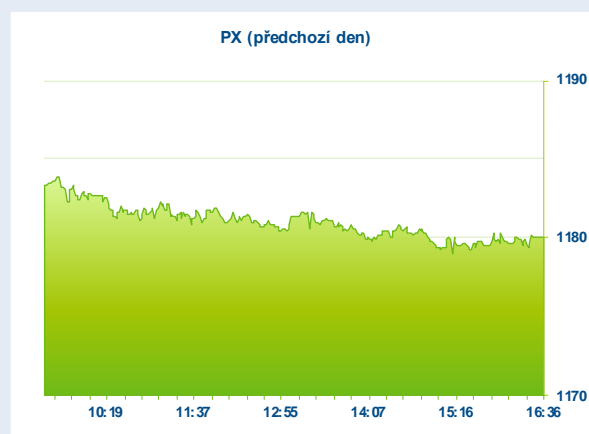
Evropské akcie by mohly v úterý ráno otvírat dle indikací futures s mírnými zisky kolem +0,3%. Podobně vypadají také zámořské futures, na Wall Street jsme přitom byli včera svědky dalšího rekordu. Index SP500 posunul latku na 4255 bodů (+0,2%), více se dařilo technologickým titulům, když Nasdaq přidal +0,9%. Celkově však při růstu lze sledovat určité divergence, více akcií klesalo, než rostlo (poměr 3:1). Což by mohlo znamenat, že pod povrchem se situace zhoršuje. Dnes odpoledne budou v zámoří sledována makrodata (průmyslová produkce, maloobchodní tržby), ale události týdne bude zřejmější zasedání FEDu. Po razantních růstech v uplynulých týdnech začíná „šlapat vodu“ bankovní sektor. Šéf JPM včera na virtuální bankovní konferenci navíc připustil, že tržby i úrokové výnosy banky budou pod dřívějšími odhady. V Evropě včera banky po poklesu z minulého týdne nepatrně posílily (+0,2%). Index PXTR v Praze v pondělí uzavíral na 2330 bodech (+0,2%). Erste se obchodovala nad 850 Kč (+0,7%), KB i Moneta mírně oslabovaly (-0,5%). Dnes by domácí banky mohly spíše lehce růst. Člen ČNB Holub včera informoval, že by mohl hlasovat pro zvýšení sazeb na červnovém zasedání ČNB.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	14152,75				0,20
DJIA	34467				0,25
S&P 500	4266,75				0,28
DAX	15750				0,36
Euro Stoxx 50	4154				0,41
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29441,3	0,96	0,49	-1,87	30,74
Shanghai Composite	3557,32	-0,90	-0,06	4,45	22,90
Hang Seng	28617,91	-0,78	-0,26	-1,85	17,82
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14174,14	0,74	2,11	6,41	47,82
S&P 500	4255,15	0,18	0,68	7,91	39,91
Dow Jones Ind. Avg.	34393,75	-0,25	-0,68	4,93	34,32
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2135	0,14	-0,30	1,97	7,17
EUR/CZK	25,434	0,06	0,42	-4,44	-10,91
USD/CZK	20,956	-0,06	0,12	-2,64	-4,44
USD/JPY	110,05	-0,01	0,51	0,98	2,55
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1867,8	0,17	-1,34	7,91	8,48
Ropa	70,94	0,44	1,53	9,37	89,53

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

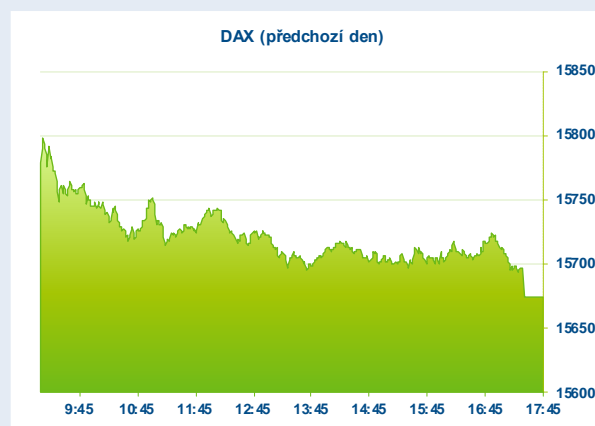
### Česká republika

Pražská burza se po celou seanci držela v kladném teritoriu, aby nakonec zakončila silnější o 0,23% na 1 180 bodech. Podporou pro index PX byl především růst akcii Avast o 0,98% se závěrem těsně pod 145 Kč. Se ziskem zakončil taktéž Čez, když si polepšil o 0,39% na 637 Kč. Dařilo se rakouským finančním titulům, Erste Bank se zvedla o 0,59% na 855 Kč a pojišťovna Vig stoupla o 0,34% na 598 Kč. Naopak níže zakončily tuzemské banky, Moneta Money Bank odepsala -0,51% k 78 Kč a Komerční banka ztratila -0,44% na 790 Kč. Největší pokles potom registrovaly akcie O2, když ubraly -1,35% na 293 Kč.



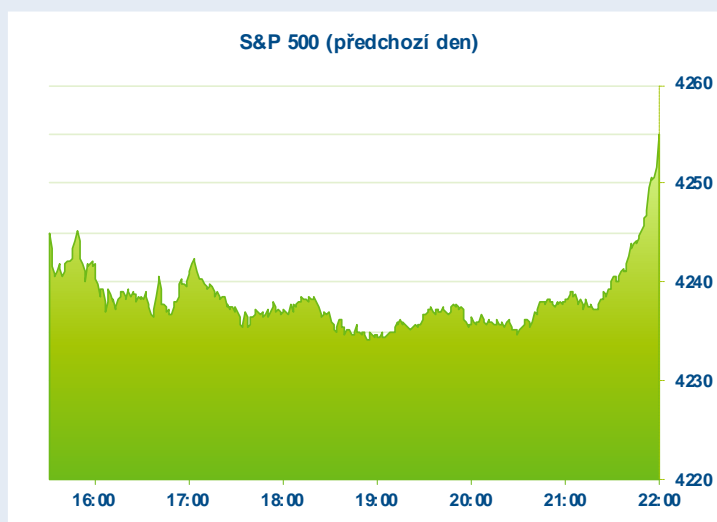
### Německo

Zatímco celoevropský index STOXX Europe 600 se v závěru obchodování zvedl od nuly na +0,25 %, německému DAX 30 se koncem obchodního dne nevedlo a ztrácí 0,13 %. V Evropě mezi sektory převládala zelená barva. Výrazně nahoru táhl celoevropský index energetický sektor, který posílil o 1,67 %. Přes 1 % posílil sektor utilit, 0,7 % přidaly také sektory IT a nemovitostní. Na záporných 0,2 % končí sektor zbytné spotřeby a materiálů. Hlavní německý akciový index dnes táhla vzhůru společnost Siemens Energy (+4,3 %), která oznámila podpis rámcové dohody s norským provozovatelem systémů distribuce energie Lyse Elnett a poskytne tak své služby a produkty ve prospěch norské energetické sítě. Dohoda se týká výstavby a modernizace několika rozvodů v jižním Norsku tak, aby se síť stala více udržitelnou. Hodnota dohody je odhadována na 200 mil. EUR, uvedla Siemens Energy. Dařilo se také akciím společností Deutsche Boerse (+2 %) či SAP (+1,3 %). V záporných číslech končí Covestro (-2,1 %) či zástupci z odvětví automobilového průmyslu Volkswagen (-1,4 %) a Continental (-1,4 %).



## USA

Zámořské akcie se, měřeno indexem SP500 (+0,18%) v samém závěru seance díky růstu informačních technologií (+1,0%) a komunikačních služeb (+0,7%) vyhouply na nová historická maxima. Index DJIA oslabil o 0,25%, zatímco kompozitní NASDAQ rostl o 0,74%. Kromě již zmiňovaných informačních technologií a komunikačních služeb posilovaly také reality (+0,4%). Nedařilo se naopak zejména sektoru základních materiálů (-1,3%), finančním společnostem (-1,0%) a průmyslovým podnikům (-0,5%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedly akcie výrobce zdravotnické techniky ResMed (RMD +6,0%). Titul vystřelil na historický rekord poté, co konkurenční Royal Philips (PHG -4,0%) svolal k opravě více než 3,5 mil. ventilačních jednotek, které pomáhají pacientům se spánkovou apnoe. Opačným směrem zaměřily akcie Baker Hughes (BKR -4,5%). Poskytovatel služeb v oblasti těžby ropy a zemního plynu dnes podepsal memorandum o spolupráci se společností Block Energy, která se zabývá těžbou ropy a zemního plynu v Gruzii. Na komoditních trzích převládala červená barva. Předpověď příznivého počasí zapříčinila prudký pokles kukuřice (-5,0%) a sóji (-3,2%). Oslabilo rovněž zlato (-0,6%), pšenice (-1,1%), měď (-0,3%) a stříbro (-0,2%). Ropa posílila o 0,3%, zatímco zemní plyn vzrostl o +1,3%.



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 předchozí den 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).