

Očekávané události

Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 08:00 PPI (y-y) (květen): očekávání trhu: 6,4 %, předchozí hodnota: 5,2 %

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 17,8 mld.

Akciový výhled

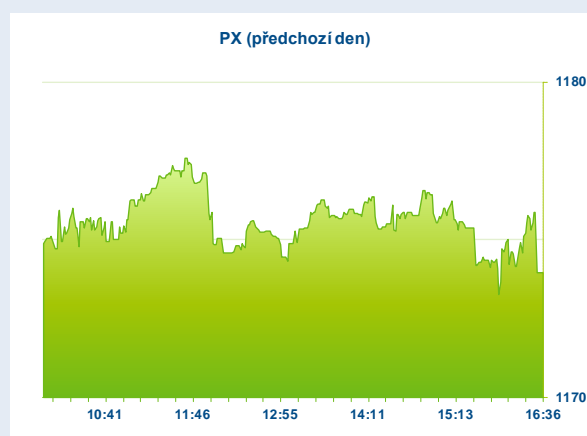
Evropské akcie budou na závěr týdne otvírat bez větších změn s tendencí k mírnému poklesu. Na Wall Street byl včera k vidění smíšený vývoj, resp. rozvazování sázek na tzv. reflační investice. Rostoucí USD a klesající výnosy stály za propadem komodit (mnohé vymazaly letošní zisky), pod tlakem byly cyklické tituly (Dow Jones -0,6%) a naopak peníze tekly zpět do technologií (Nasdaq +0,9%). Index SP500 stagnoval poblíž hladiny 4220 bodů. V Asii bylo rovněž k vidění smíšené obchodování, klesalo Japonsko (-0,2%) a nepatrně posílila Čína (+0,1%). V Evropě se včera snažil bankovní sektor růst, ale výše zmíněný vývoj dnes zřejmě vrátí prodejce na scénu (finanční sektor v zámoří -3%). Erste včera ve Vídni ke konci obchodování zisky z první poloviny dne ztratila, uzavírala v přepočtu pod 860 Kč. Akcie společnosti O2 se dnes na burze poprvé obchodují bez nároku na dividendu 21 Kč. Uvidíme tedy technický pokles cca-15 Kč. Celkově by dnes domácí index mohl spíše ztrácet, včera uzavíral PXTR na úrovni 2318 bodů (+0,2%).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	14201,75				0,26
DJIA	33820				0,04
S&P 500	4227				0,11
DAX	15728				0,03
Euro Stoxx 50	4158				0,00
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28964,08	-0,19	0,21	-3,00	29,22
Shanghai Composite	3527,40	0,05	-1,83	2,32	20,09
Hang Seng	28769,75	0,74	-0,64	-1,64	16,65
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14161,35	0,87	1,01	4,70	42,89
S&P 500	4221,86	-0,04	-0,41	6,23	35,60
Dow Jones Ind. Avg.	33823,45	-0,62	-1,86	2,45	29,49
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1888	-0,15	-1,80	-0,13	6,12
EUR/CZK	25,544	-0,01	2,51	-1,80	-9,73
USD/CZK	21,483	0,20	0,59	-1,93	-4,20
USD/JPY	110,07	-0,12	0,38	1,10	2,91
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1785,1	0,60	-4,97	2,49	3,42
Ropa	70,47	-0,44	-0,18	14,70	80,46

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

Česká republika

Pražská burza po dvou poklesech posílila a měřeno indexem PX přidala 0,22% na hodnotu 1 173. Největší přírůstek registrovala pojišťovna Vig se ziskem 2,52% na 610 Kč. Erste Bank potom si polepšila o 0,70% na 862 Kč a Avast se zvedl o 0,35% k 145 Kč. Část včerejších ztrát umazal Čez a nakonec přidal 0,48% na 629 Kč. Z menších emisí stoupla Česká zbrojovka o 0,47% na 432 Kč. Naopak nedařilo se tuzemským bankám, když Moneta Money Bank ubrala -0,51% s oceněním pod 78 Kč a Komerční banka klesla o -0,70% na 776 Kč. Akcie O2 poslední den s nárokem na dividendu oslabily -1,06% na 280 Kč.

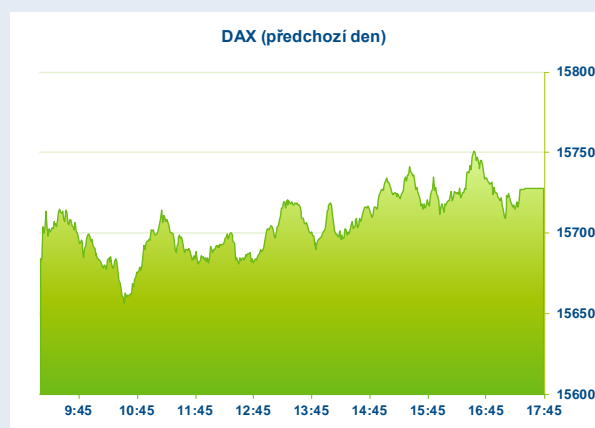


Německo

Index DAX během obchodní seance sice kolísal, avšak při malých procentuálních změnách a uzavřel tak se ziskem o 0,1 % na 15727,02 b. Podobný trend vykazaly i akcie evropského indexu STOXX 600, který uzavřel se ztrátou o 0,12 % na 459,23 b.

V evropském prostoru ke konci obchodování žádný sektor nevykazoval výraznější růst. Naopak větší pokles zaznamenaly sektory materiálů (-1,48 %), utilit (-1,06 %), energií (-0,92 %) a nemovitostí (-0,82 %).

Z indexu DAX nejvíce posílily akcie MTU Aero Engines (MTX; +3,3 %), Deutsche Boerse (DB1; +2,9 %), Merck (MRK; +1,4 %), Allianz (ALV; +1,3 %) a Daimler (DAI; 0,7 %). Více ztrácely společnosti RWE (RWE; -1,7 %), Siemens Energy (ENR; -1,5 %), HeidelbergCement (HEI; -1,3 %), E.ON (EOAN; -0,9 %) a Linde (LIN; -0,8 %).



USA

Americké akciové indexy uzavřely se smíšenou bilancí s patrným přesunem financí do růstových sektorů. Zatímco technologický Nasdaq si připsal bezmála 0,9% a uzavřel těsně pod historickými maximy, tradiční index Dow Jones oslabil o více než 0,6%. Širší index S&P500 pak končil v blízkosti včerejších zavíracích hodnot. Uvidíme, zda rotace z hodnotových akcií do technologií budou mít delšího trvání, nicméně dnešním pohybem se Nasdaq opět přiblížil rekordům, patrně za přispění posunu tržních výnosů na nižší úroveň u delších splatností po včerejší „jehle“ po výstupu ze zasedání Fedu na pozadí mírně jestřábiho tónu indikující mj. dvoje zvýšení sazeb v r. 2023. Včerejší nervozita je ale zapomenuta (bezprostřední utahování měnové politiky prozatím není na pořadu dne) se zřetelným přesunem do rizikovějších sektorů, což se promítlo do nejlepší mezidenní bilance u informačních technologií (+1,2%). Naopak propadly energie se ztrátou 3,5% při poklesu ceny ropy (-1,8%) i zemního plynu (-0,2%). Posun tržních výnosů k jihu u delších splatností neprospěl ani bankám při sektorovém poklesu o -2,9%. Jestřábí esence vyvolala vlnění na měnovém trhu – americký dolar prudce posílil a na páru s eurem se podíval až na hladinu 1,19 EUR/USD s pohybem na nejsilnější úroveň od začátku dubna. Posílení dolaru se negativně projevilo drahých kovů, kde jsme viděli úprk investorů s významným propadem – stříbro oslabilo o 3,8% pod úroveň 26 USD/oz, zlato se pak ponořilo pod hladinu 1800 USD/oz s mezidenní ztrátou 2,1%. Na růstové straně S&P500 konstituentů jsme dnes především viděli známé zástupce technologického sektoru (AMD či nVidia), na opačném konci se pak držely zejména energetické společnosti. Nedařilo se též těžařům drahých kovů v čele se spol. Newmont (NEM), korigující o více téměř 7% na pozadí poklesu zlata i stříbra.

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 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).