

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 44569
- 09:00 Podnikatelská důvěra (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 44758
- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -26,0

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global / BME) (květen - předběžný): očekávání trhu: 54,0, předchozí hodnota: 54,6
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (květen - předběžný): očekávání trhu: 57,1, předchozí hodnota: 57,6
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (květen - předběžný): očekávání trhu: 53,9, předchozí hodnota: 54,3

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (květen - předběžný): očekávání trhu: 54,7, předchozí hodnota: 55,5
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (květen - předběžný): očekávání trhu: 57,4, předchozí hodnota: 57,7
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (květen - předběžný): očekávání trhu: 55,1, předchozí hodnota: 55,8

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (květen - předběžný): očekávání trhu: 57,7, předchozí hodnota: 59,2
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (květen - předběžný): očekávání trhu: 55,2, předchozí hodnota: 55,6
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (květen - předběžný): očekávání trhu: 55,7, předchozí hodnota: 56,0
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (květen): očekávání trhu: 10, předchozí hodnota: 14
- 16:00 Prodeje nových domů (duben): očekávání trhu: 750 tis., předchozí hodnota: 763 tis.
- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (duben): očekávání trhu: -1,7 %, předchozí hodnota: -8,6 %

Akciový výhled

Evropské akcie začnou obchodování dle indikací futures v záporu (přes -0,5%). Wall Street sice v pondělí poskočila vzhůru (index SP500 +1,9%), ale zatím využívají investoři růstových pohybů k odprodejům pozic. Aktuálně zámořské futures ztrácí -1,4%, po závěru trhu zhoršila náladu v technologickém sektoru společnost SNAPCHAT svým varováním. V Asii sledujeme snižování růstových vyhlídek Číny, covid opatření zřejmě potrvají do léta. Většina asijských indexů přes noc ztrácela kolem -1%. Zítra budou investoři sledovat zápisky ze zasedání FEDu. Tento týden má projevy řada členů centrálních bank. I to může mít vliv na pohled investorů na výhled měnových politik u hlavních ekonomik. Pražská burza v pondělí odepsala -1,6% na 1323 bodů. Technický pokles Erste (po dividendě) byl mírnější, dále budeme sledovat, zdali si titul udrží úroveň kolem 710 Kč. Očekávané vybírání zisků se objevilo na ČEZu (-4,8%), akcie se po růstu nad 1160 Kč vrátily pod 1120 Kč. Je pravděpodobné, že akcie našly svoje krátkodobá maxima a budou si postupně hledat svoje konsolidační mantinely.

Futures	Kurz	Změna				
Nasdaq 100	11818	-1,81				
DJIA	31605	-0,73				
S&P 500	3924,75	-1,18				
DAX	14026	-0,80				
Euro Stoxx 50	3661	-0,87				
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nikkei 225	26748,14	-0,94	1,71	2,09	-4,65	
Shanghai Composite	3104,53	-1,34	2,38	-9,81	-9,74	
Hang Seng	20123,75	-1,69	2,61	13,48	-28,07	
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nasdaq Composite	11535,28	1,59	1,09	11,52	-14,37	
S&P 500	3973,75	1,86	0,85	-5,96	-4,38	
Dow Jones Ind. Avg.	31880,24	1,98	1,07	-3,78	-6,80	
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
EUR/USD	1,067	-0,18	1,17	-5,78	-12,65	
EUR/CZK	24,599	-0,08	1,47	6,44	10,93	
USD/CZK	23,045	0,16	0,44	0,30	-3,12	
USD/JPY	127,71	-0,13	1,31	10,97	17,44	
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Zlato	1849,3	0,08	1,67	-3,00	-1,87	
Ropa	106,15	-1,29	3,17	15,49	61,37	

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

Česká republika

Pražská burza v úvodu týdne netěžila z pozitivního zahraničního sentimentu a měřeno indexem PX oslabila o -1,56% na hodnotu 1 322. Největší ztrátu registroval Čez, který padl o -4,77% na závěrečných 1 117 Kč, přičemž denní minimum bylo dokonce na úrovni 1 059 Kč, což bylo téměř -10%. Elektrárenská emise tak prošla po silných nárůstech v uplynulém týdnu technickou korekcí. V záporném teritoriu uzavřela rovněž Erste Bank a to -0,91% na 717 Kč, když se první den obchodovala bez nároku na dividendu 1,7 EUR hrubého. S rostoucím bankovním sektorem na západoevropských trzích, však rakouská emise ztratila méně než je výše dividendy. Bez nároku na dividendu se dnes obchodovala také pojišťovna Vig a oslabila o -3,3% na 556 Kč, přičemž výše hrubé dividendy u tohoto titulu je 1,25 EUR hrubého. Moneta Money Bank potom stagnovala na 79 Kč a naopak Komerční banka si polepšila o 1,93% na 740 Kč.

PX (předchozí den)



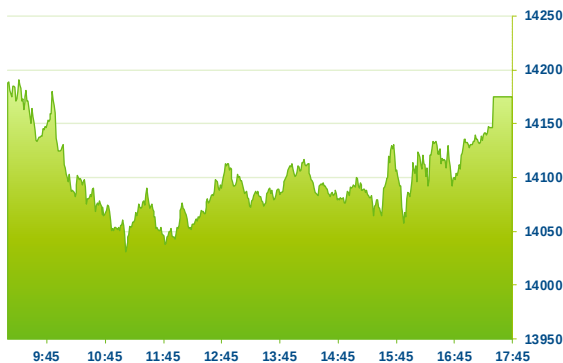
Německo

Německý index DAX se v průběhu celé dnešní obchodní seance pohyboval v zelených číslech. Maxima dosáhl krátce po začátku obchodování, přičemž v průběhu dne část úvodního růstu umazal. Nakonec však opět vzrostl a uzavřel pouze pár desetin procenta pod denním maximem růstem o 1,38 % na 14 175 b.

Všechny sektory evropského akciového indexu STOXX 600 zakončily obchodní seanci v kladných hodnotách. Nejvíce rostl energetický sektor, který si jako jediný připsal více než 2% růst (+2,03 %). Značný růst zaznamenaly rovněž sektory finance (+1,93 %), informační technologie (+1,91 %) a základní materiály (+1,90 %). Nejméně ziskový byl sektor zdravotní péče, který si připsal 0,54 %.

Nejvíce ziskovým akciovým titulem indexu DAX byly akcie společnosti Deutsche Bank (+7,0 %). Dále si nejvíce připsaly akcie společnosti Linde (+2,4 %) a Covestro (+2,4 %). Noapak největší ztrátu dnes vykázaly akcie společnosti Fresenius (-0,8 %) a Zalando (-0,8 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy vykazaly v úvodní seanci nového týdne slušné zisky v čele s tradičním indexem Dow Jones, posilující o bezmála 2%, širší index S&P500 pak zpevnil o 1,86% a technologický Nasdaq téměř o 1,6%.

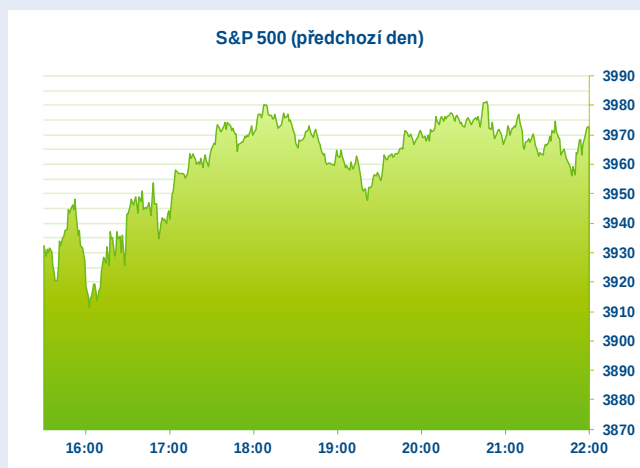
Trhům dnes pomohl zvýšený výhled čistých úrokových výnosů pro tento rok od JP Morgan (JPM +6,2%), současně se CEO společnosti, Jamie Dimon, v rámci dnešního setkání s investory optimisticky vyjádřil ke stavu a výhledu americké ekonomiky. Příznivě též působilo prohlášení amerického prezidenta J. Bidena, že přezkoumá některá dovozní cla uvalená na zboží z Číny během Trumpovy éry. Jsme na cestě oteplení vztahů mezi těmito mocnostmi?

Index S&P500 se tak dnešním pohybem opět přiblížil hladině 4000 bodů, přičemž všechny segmenty indexu registrovaly slušné zisky. Nejlépe si vedl logicky bankovní sektor (+3,2%), jemu sekundovaly energie (+2,7%).

Zatímco akciové trhy zpevnily, dluhopisy oslabovaly napříč splatnostmi. Po kompresi tržních výnosů v minulém týdnu se opětovně zvedaly při posunu výnosu referenčního 10letého vládního bondu na 2,87% z pátečních 2,79%. Drahé kovy pak lehce posílily.

Na energetickém poli se též zelenalo, když v závěru dne se do kladných hodnot přetočila ropa (+0,4%), zemní plyn skokově posílil o více než 8% na 8,74 USD/mmbtu a je opět na cestě k předchozím maximům z úvodu května (8,78 USD/mmbtu).

V čele individuálních pohybů S&P500 konstituentů jsme dnes viděli bankovní tituly. Na špičce se nicméně držel maloobchodní řetězec Ross Stores (ROSS) se ziskem více než 9%, patrně ale pouze korigující tučné ztráty minulého týdne (v souhrnu -22%) po nevalných číslech za uplynulé čtvrtletí, navazující na předchozí výsledková zklamání gigantů Walmart a Target. Mezi poraženými se dnes pohybovala softwarová spol. Autodesk (ADSK -4,1%) po analytickém downgradu na „držet“ z „kupovat“ od Deutsche Bank před výsledky, které společnost reportuje ve čtvrtek. Nedařilo se ani polovodičové spol. Broadcom (AVGO -3,1%) v návaznosti na akviziční námluvy s cloudovou spol. VMware (VMW +20%).



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 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 v středoevropském čase (SEČ).