

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 PPI (y-y) (květen): očekávání trhu: 33,8 %, předchozí hodnota: 33,5 %

#### Eurozóna:

- 11:00 Stavební výroba (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,3 %

### Akciový výhled

Evropské indexy vstoupí do obchodování v novém týdnu bez většího pohybu, s tendencí k mírnému růstu dle indikací futures. V předchozích dnech přitom převažoval klesající trend, až v pátek byla patrná snaha o změnu. Zatím to však vypadá pouze na taktický odraz nežli na déle trvající změnu. Pozitivním aspektem v záplavě negativních zpráv je to, že evropské indexy již v sobě mají zacelené riziko recese. Wall Street v pátek lehce posílila, index Sp500 přidal +0,2% na 3675 bodů. Aktuálně zámořské futures přidávají +0,4%, dnes se však v USA kvůli svátku neobchoduje. V týdnu budeme sledovat z makročíslel ve čtvrtek stav evropského PMI. Ve středu a čtvrtek projev šéfa FEDu. Index PX pražské burzy v uplynulém týdnu kopíroval okolní sentiment. V pátek uzavíral na 1290 bodech (+0,3%). Sledujeme snahu o stabilizaci bankovních akcií. Erste zatím ve Vídni uzavírala jen na 652 Kč. KB „alespoň“ na 669 Kč. Uvidíme, zdali poměrně nízké kurzy přilákají větší nákupní zájem tento týden. Pokles komodit (ropa pod 110 USD) byl v pátek patrný na globálních trzích, ČEZ si odepsal pod 1180 Kč (-1,5%). Zde budeme sledovat zmíněnou úroveň, která může být krátkodobě důležitá.

| Futures       | Kurz    | Změna |
|---------------|---------|-------|
| Nasdaq 100    | 11377,5 | 0,71  |
| DJIA          | 29945   | 0,25  |
| S&P 500       | 3692,75 | 0,46  |
| DAX           | 13189   | 0,71  |
| Euro Stoxx 50 | 3438    | 0,44  |

| Asijské indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W  | Q/Q  | Y/Y  |
|--------------------|----------------|-------|------|------|------|
| Nikkei 225         | 0              | 0,00  | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Shanghai Composite | 0,00           | 0,00  | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hang Seng          | 0              | 0,00  | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W  | Q/Q  | Y/Y  |
|---------------------|----------------|-------|------|------|------|
| Nasdaq Composite    | 10798,35       | 1,43  | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| S&P 500             | 3674,84        | 0,22  | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 29888,78       | -0,13 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| Měnové páry | Kurz   | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
|-------------|--------|-------|-------|-------|--------|
| EUR/USD     | 1,0526 | 0,27  | 1,13  | -4,43 | -11,66 |
| EUR/CZK     | 24,721 | -0,04 | -1,11 | 4,84  | 9,77   |
| USD/CZK     | 23,479 | -0,27 | -0,02 | 0,09  | -3,03  |
| USD/JPY     | 134,90 | -0,04 | 0,37  | 12,92 | 22,30  |

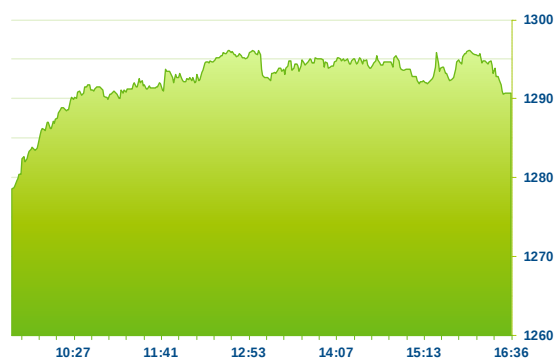
| Komodity | Kurz   | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
|----------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Zlato    | 1840,4 | 0,21  | 0,61  | -4,22 | 3,26  |
| Ropa     | 108,61 | 0,57  | -8,15 | -0,60 | 48,54 |

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

### Česká republika

Pražská burza zakončila týden růstově, když si měřeno indexem PX polepšila o 0,32% na 1 290 bodů. Celkový zobchodovaný objem byl nadstandardní a především díky silné závěrečné aukci přesáhl 1,1 mld. Kč. Stalo se tak poté, co dnešek byl efektivním dnem pro rebalanci indexů CECE a PX. Včerejší pokles částečně korigovala Erste Bank a zakončila silnější o 2,91% na 672 Kč. Komerční banka potom se zvedla o 1,21% na 669 Kč. Moneta Money Bank skončila s mírnou změnou +0,13% nad 77 Kč. Avast stoupl o 1,31% k úrovni 143 Kč a pojišťovna Vig přidala 0,73% na 554 Kč. Naopak Čez klesl o -1,51% na 1 177 Kč při nejvyšším denním objemu 675 mil. Kč. Za celý týden si index PX pohoršil téměř o 2 %.

PX (předchozí den)



### Německo

Napříč sektory evropského indexu STOXX 600 si nejlépe vedl sektor nemovitostí (+2,34 %). Více než 1% růst zaznamenaly rovněž sektory komunikační technologie (+1,30 %) a informační technologie (+1,15 %). Naopak výraznou ztrátu zaznamenal energetický sektor, který odepsal bezmála 4,6 %. Druhým sektorem, který skončil v červeném, byly základní materiály (-1,15 %). Nejvíce připsaly společnosti Delivery Hero (DHER; +10,7 %), Vonovia (VNA; +3,2 %) a Zalando (ZAL; +3,2 %). Ztratily tituly Merck (MRK; -3,1 %), Hannover Rueck SE (HNR1; -2,1 %) a Brenntag (HNR; -1,9 %).

DAX (předchozí den)



## USA

Akcie v USA se po včerejším výrazném výprodeji dnes otočily do zelených čísel. Prozatímní dno se nacházelo na nejnižší úrovni od konce roku 2020. Dnešní posun severním směrem se jevil být spíše technického charakteru, jelikož investoři stále zvažovali slova hlavních představitelů FEDu, kteří se nechali slyšet, že americká centrální banka bude muset udělat více opatření, aby „ochladila“ nejvyšší inflaci za posledních 40let. FED v tomto týdnu opět zvednul úrokové sazby a dle slov jeho šéfa Jerome Powella budou pokračovat ve snaze vrátit míru inflace na tizené 2 % dalším zvedáním úrokových sazeb, jež lze očekávat již na červencovém zasedání. Na devizovém trhu bychom vzhledem k pozitivní náladě na kapitálových trzích očekávali spíše pozitivní vývoj české koruny, nicméně ta dnes oslabila jak vůči euru o zanedbatelných 0,05 % na hodnotu 24,73 EURCZK, tak vůči americkému dolaru kde oslabila o významnějších 0,7 % na hodnotu 23,57 USDCZK. Na poli individuálních titulů dnes stál za zmínku skokový růst ceny akcií společnosti Enphase Energy (ENPH; +8,9 %) poté, co ENPH zaznamenalo nárůst instalací jejich systému poháněného pomocí mikroinverterů IQ8™. Tento systém zvyšuje efektivitu solárních panelů při nestabilním počasí. Pozitivním impulsem pro cenu akcií ENPH bylo dnes též potvrzení cílové ceny na 240 USD / akcie s doporučením „outperform“ od analytika Jeffrey D Osborna ze společnosti Cowen.

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 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).