

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 14:30 Oznámení repo sazby (22. června): očekávání trhu: 6,88 %, předchozí hodnota: 5,75 %

#### Eurozóna:

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (červen - předběžný): očekávání trhu: -20,5, předchozí hodnota: -21,1

#### USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (17. června): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 6,6 %

### Akciový výhled

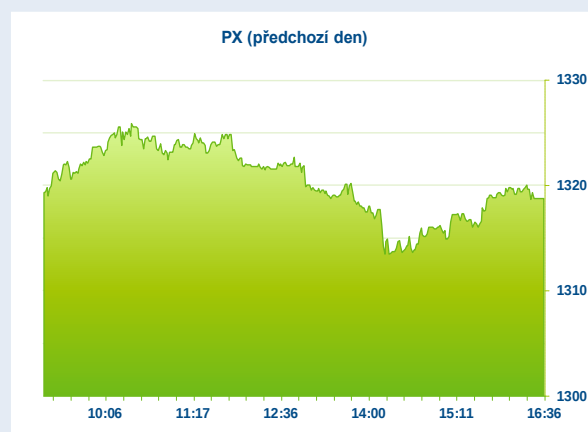
Úterní rally na Wall Street (index SP500 +2,5%) se zatím rozplývá, když zámořské futures aktuálně indikují otevření -1,3%. Index SP500 se vrací do blízkosti 3720 bodů, kde leží první technická úroveň podpory. Zdali vydrží a indexy se vrátí na růstovou dráhu z předchozích pár dní, bude zřejmě záležet mj. na večerním vystoupení šéfa FEDu Powella před zákonodárci. Ten jistě zmíní odhodlání bojovat proti inflaci. Za daného stavu věci indukují záporné otevření také evropské indexy (kolem -1,5%). V Německu přichází do druhé fáze nouzového plánu (po omezení dodávek plynu), která by mohla znamenat změnu zákona, který energetickým společnostem umožní přenést zvýšení nákladů na firmy a domácnosti. Může také znamenat zapalování více uhelných elektráren. Index PX pražské burzy včera uzavíral na 1318 bodech (+0,75%). Zůstal tedy pod úrovní 50 denního klouzavého průměru (1328 bodů) a dnes bude mít při zhoršeném sentimentu problém s udržení další technické hladiny (1315 bodů, 20 denní klouzavý průměr). Zasedá bankovní rada ČNB a zřejmě dojde k dalšímu výraznému zvednutí sazeb (1-1,25%). Další růst marží hlavně pro KB, akcie KB se včera vrátily nad metu 700 Kč (+1,9%) a budeme sledovat, zdali tuto úroveň udrží. Krátkodobá rezistence u 1200 Kč se rýsuje u ČEZu. V USA se chystá hlasování o návrhu zákona o omezení přístupu ke zbraním, což může mít později negativní dopad na výsledky společnosti Česká zbrojovka.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 11426          | -1,31 |       |       |        |
| DJIA                | 30174          | -1,15 |       |       |        |
| S&P 500             | 3720,5         | -1,25 |       |       |        |
| DAX                 | 13047          | -1,67 |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3418           | -1,73 |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 26149,55       | -0,37 | -1,44 | -2,17 | -6,30  |
| Shanghai Composite  | 3276,57        | -0,91 | 0,54  | 1,63  | -6,30  |
| Hang Seng           | 21170,51       | -1,80 | 2,33  | 1,59  | -24,32 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 11069,30       | 2,51  | 2,41  | 20,01 | -21,72 |
| S&P 500             | 3764,79        | 2,45  | 0,40  | 15,61 | -10,89 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 30530,25       | 2,15  | 0,04  | 11,64 | -9,88  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,0501         | -0,23 | 0,56  | -4,57 | -12,04 |
| EUR/CZK             | 24,675         | -0,04 | -0,67 | 4,94  | 10,04  |
| USD/CZK             | 23,496         | 0,26  | -0,19 | 0,04  | -3,15  |
| USD/JPY             | 136,51         | -0,07 | 2,00  | 12,68 | 23,38  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1823,9         | -0,63 | 0,74  | -5,85 | 2,67   |
| Ropa                | 102,81         | -4,22 | 11,57 | -8,20 | 41,13  |

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

### Česká republika

Pražská burza navázala na pondělní zisky a dnes posílila o 0,75% na 1 318 bodů. Tahounem indexu PX se stal především bankovní sektor. Erste Bank včera po uzavření trhu zveřejnila realizaci plánu zpětného odkupu 0,43% akcií v rámci vypořádání motivačního programu, titul dnes uzavřel silnější o 1,45% na 684 Kč. Moneta Money Bank potom stoupla o 1,03% s oceněním blížícím se k 79 Kč a Komerční banka růstem o 1,88% uzavřela nad metou 700 Kč, konkrétně na 703 Kč. Nejvyšší přírůstek registroval Avast, když si polepšil o 3,60% na 148 Kč. Pojišťovna Vig posílila o 1,97% na 569 Kč. Naopak část včerejších zisků umazal Čez. Elektrárenská společnost nakonec ubrala -1,58% na 1 185 Kč při nejvyšším denním objemu 186 mil. Kč.

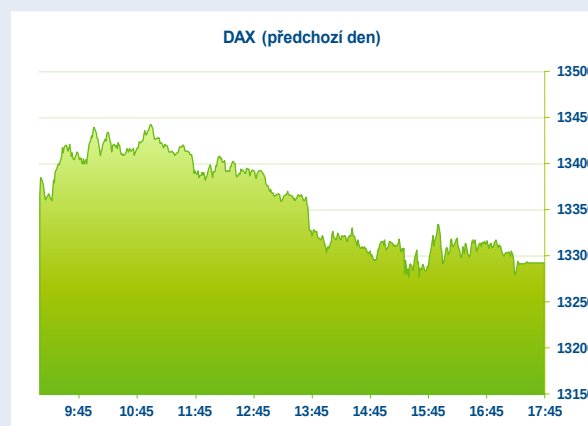


### Německo

Německé akcie se v průběhu celé dnešní obchodní seance pohybovaly v zelených hodnotách. V průběhu odpoledne nicméně došlo ke stažení úvodních zisků a index DAX uzavřel růstem o 0,21 %.

Napříč sektory evropského indexu STOXX 600 se nejvíce dařilo sektoru základních materiálů (+1,71 %). Rovněž ziskové byly informační technologie (+1,51 %) a energetický sektor (+1,51 %). Nejvíce ztrátové naopak byly komunikační služby (-0,40 %) a utility (-0,96 %).

Nejvíce ziskové společnosti indexu DAX byly Linde (+2,92 %), Vonovia (+2,00 %) a Mercedes-Benz Group (+1,94 %). Naopak nejvíce ztrátové byly společnosti Fresenius Medical Care (-9,70 %), Fresenius SE (-4,72 %) a Bayer (-2,27 %).



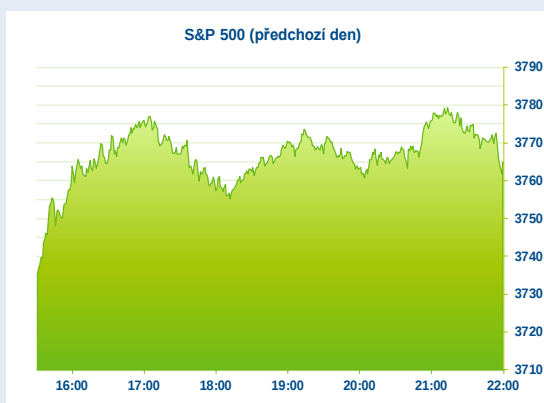
## USA

Americké akciové indexy po včerejším svátku solidně posílily, když unisono zpevnily o více než 2%. Nejlépe si vedl technologický Nasdaq (+2,5%), následovaný širším indexem S&P500 se ziskem 2,45%. Zisk 2,15% si pak připsal tradiční index Dow Jones.

Vývoj trhů tak navázal na páteční obrat po předchozích tučných poklesech a dále umazal citelné ztráty z minulého týdne, kdy se širší index S&P500 ponořil hlouběji pod hladinu 4000 bodů. I přes dnešní tučné zisky můžeme hovořit spíše o technické růstové korekci, patrně i na pozadí uzavírání krátkých pozic než na základě zásadních kurzotvorných zpráv. V nadcházejících dnech lze očekávat pokračující vyšší oscilaci indexů a patrně i tržního sentimentu. Kromě reportovaných makrodat bude pozornost investorů upřena na pololetní projev šéfa Fedu, J. Powella, v Kongresu (dvoudenní vystoupení ve středu a ve čtvrtek), který by mohl dále poodhalit další směřování měnové politiky, resp. její pokračující utahování v následujících měsících. V tomto kontextu je vhodné zmínit návrat tržních výnosů na růstovou trajektorii napříč splatnostmi a výnos referenčního 10letého dluhopisu se opět posunul nad hladinu 3,3%. Růstové sektory to v takovém prostředí nebudou mít snadné.

Vedle klesajících cen dluhopisů se nedařilo ani zlatu (-0,4%), stříbro naopak mírně rostlo (+0,2%). Nad hladinu 110 USD/barel se dnes vrátila ropa, posilující o 0,9%, zatímco zemní plyn se pohyboval v opačném gardu (-1,1%).

V čele korporátních růstů S&P500 konstituentů se držely ropné společnosti. Nejlepší výkonnost ale zaznamenal „miláček“ elektromobility Tesla (TSLA +9,4%), odpoutávající se od ročních minim po komentářích E. Muska o pokračující silné poptávce a rostoucím počtu nevyřízených objednávek. Patrně ale i zde jsme byli svědky redukce krátkých pozic při nadprůměrné obchodní aktivitě. Propadlím se naopak staly akcie poskytovatele dialýzy DaVita (DVA -15%) v návaznosti na rozhodnutí tamního Nejvyššího soudu, zamítající požadavek DaVity zvýšit plnění ze strany zdravotních pojišťoven. V rámci dnešního rally se nedařilo ani mediální společnosti – Netflix (NFLX) oslabil téměř o 3% s návratem k předchozím minimům, nedařilo se ani Disney (DIS -1,1%) a dalším.



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).