

### Očekávané události

#### Dnes nejsou na programu žádné makroekonomické události

#### Akciový výhled

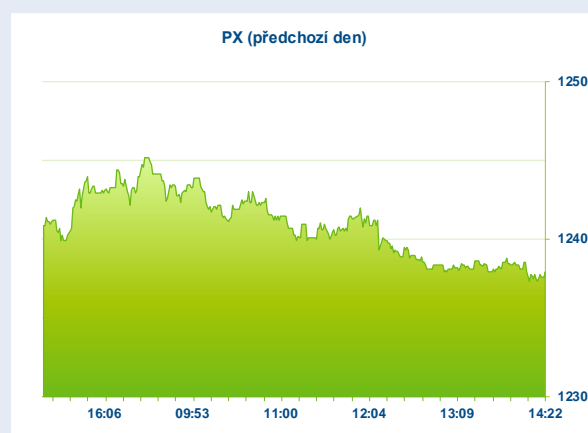
Evropské akcie budou otvírat nový týden dle indikací futures s mírnými růsty kolem 0,3 %. Bude tak doznívat optimismus z konce týdne, kdy trhy v podstatě správně předvídalý dohodu o dluhovém stropu, která byla předběžně dojednána v USA mezi Bidenem a McCarthym. Nyní ovšem budou o dohodě hlasovat Kongres a Senát. V pátek indexy na Wall Street slušně posilovaly, SP500 uzavřel těsně nad sledovanou metou 4200 bodů (1,3 %). Dnes přes noc jsme sledovali smíšený vývoj v Asii, kde se v podstatě dařilo jen Japonsku (1 %), ale Čína dále ztrácela (-0,4 %). Na komoditních trzích roste ropa (1,2 %), zlato s pochopitelných důvodů přešlapuje na místě. Z makročísel budou tento týden sledovaná výrobní data ISM ve čtvrtěk a report z amerického trhu práce v pátek. V zámoří se dnes neobchoduje (Memorial Day), takže aktivita zkraje týdne zřejmě nebude závratná. Pražská burza uzavírala v pátek lehce dolů (-0,2 %), když dolů ji stáhly akcie ČEZu (-3,2 %). ČEZ akceleroval propad ke konci obchodního dne, kdy se na moment obchodoval i pod 1020 Kč. Titul bude pravděpodobně nadále volatilní, což způsobily zprávy o chystané novele zákona o přeměnách společností. Podpora by nadále mohla být vidět v území nad 1000 Kč. Erste v pátek uzavírala ve Vídni na 728 Kč, v úvodu tak zřejmě poroste. KB již zaznamenala zlepšení na 760 Kč (1, 8 %).

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	14423,25	0,63
DJIA	33221	0,29
S&P 500	4230,25	0,40
DAX	16063	0,31
Euro Stoxx 50	4352	0,25
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	31233,54	1,03
Shanghai Composite	3220,68	0,25
Hang Seng	18598,63	-0,79
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	12975,69	2,19
S&P 500	4205,45	1,30
Dow Jones Ind. Avg.	33093,34	1,00
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0741	0,16
EUR/CZK	23,686	0,02
USD/CZK	22,048	0,03
USD/JPY	140,29	-0,23
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1957,2	0,16
Ropa	73,22	0,63

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

### Česká republika

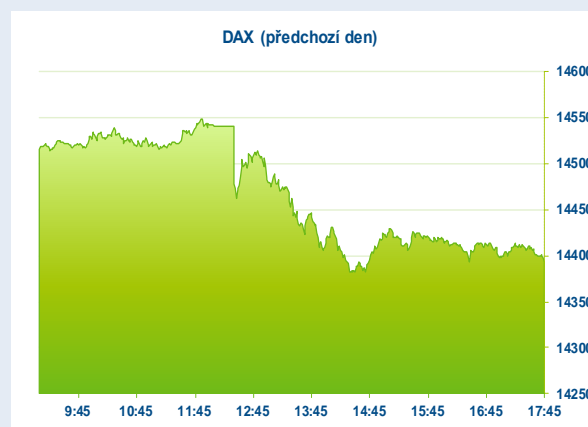
Pražská burza v závěru týdne ztratila -0,24 % na 1 317 bodů. Tahounem poklesu se stal Čez poté, co byl včera v odpoledních hodinách zveřejněn návrh zákona o přeměnách, který by v případě schválení parlamentem usnadnil státu možné rozdělení společnosti. Elektrárenská emise nakonec odepsala -3,22% na 1 022 Kč opět při nadprůměrném objemu 654 mil. Kč. Erste Bank potom ztratila nepatrných -0,15 % na 721 Kč. Akcie Colt CZ stagnovaly na 598 Kč. Naopak dařilo se Komerční bance, která se zvedla o 1,82 % na 670 Kč. Moneta Money Bank si polepšila o nepatrných 0,13 % s oceněním nad 79 Kč a pojišťovna Vig přidala 0,74 % na 616 Kč. V rámci tohoto týdne pražská burza měřeno indexem PX stagnovala.



### Německo

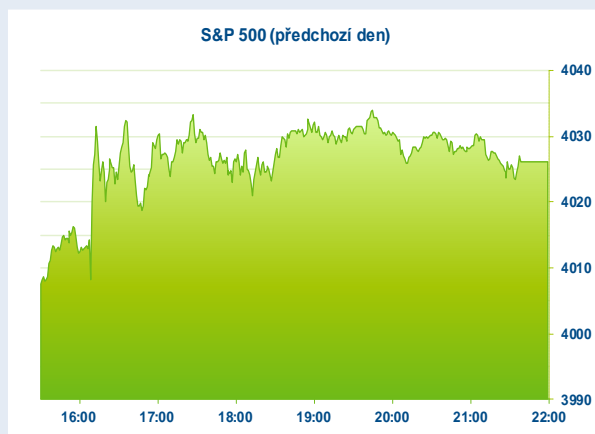
Páteční obchodování zakončily evropské akcie v kladném teritoriu. Z evropského indexu STOXX 600 se nejvíce dařilo sektoru IT (+3,18 %), zbytné spotřeby (+1,61 %) a sektoru materiálů (+1,42 %). V červených číslech zakončil seanci sektor nemovitostí (-0,47 %) a komunikačních služeb (-0,07 %).

Index DAX uzavřel páteční obchodování rovněž v kladných hodnotách. Největší růst zaznamenala společnost Infineon Technologies (+4,4 %) a Continental (+4,3 %). Z indexu nejvíce odepisovaly akcie společnosti Vonovia (-1,8 %), RWE (-0,7 %) a Deutsche Telekom (-0,5 %).



## USA

Zámořské akcie uzavřely poslední obchodní seanci týdne v zelených číslech. Pozitivní nálada na trzích pramenila z vysokých očekávání investorů ohledně přínosu rozvoje umělé inteligence zejména pro technologické tituly. Kromě toho je většina investorů přesvědčena, že v brzké době dojde k dohodě o navýšení dluhového stropu v USA. DJIA uzavřel páteční seanci se ziskem 1,0 %, index SP500 posílil o 1,3 %, zatímco kompozitní NASDAQ si připsal 2,2 %. Dařilo se sektorům informačních technologií (+2,7 %), zbytné spotřeby (+2,4 %) a komunikačních služeb (+1,7 %). Z nákupní nálady naopak nedokázaly těžit utility (-0,1 %), zdravotnické firmy (-0,2 %) a energetické společnosti (-0,4 %). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl polovodičový Broadcom (AVGO +12 %), který obdržel vyšší cílovou cenu od analytiků firmy Oppenheimer. Opačným směrem zaměřily akcie Ulta Beauty (ULTA -13 %). Prodejce kosmetiky snížil výhled letošní ziskové marže z důvodu narůstajících krádeží v jeho obchodech. Na komoditních trzích rovněž převládala zelená barva. Rostla měď (+2,3%), stříbro (+2,5%), kukuřice (+2,4 %), pšenice (+2,1 %) nebo ropa (+1,3 %). Oslabil naopak zemní plyn (-5,5 %).



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).