

Očekávané události

Německo:

- 14:00 CPI (m-m) (květen - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,4 %

Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (květen): očekávání trhu: 104,4, předchozí hodnota: 103,9

Akciový výhled

Předposlední květnový den naznačují futures pro Evropu mírně růstové otevření. Trhy tak mají šanci navázat na pozitivní seance z předchozích dní. Např. německý DAX posiloval 4krát po sobě a pražská burza v uplynulém týdnu přidala +1,7%. Domácí trh se tak dostal s indexem PX na 890 bodů. Nyní bude pro index PX důležité se usadit nad zmíněnými 890 body, na úrovni 893 je hladina 50 denního klouzavého průměru a pohyb nad 900 bodů by z technického pohledu otevřel další prostor vzhůru. Růst cen elektřiny a blížící se dividendy pomáhají akciím ČEZ zpět vzhůru. Z bankovních titulů by se na současných úrovních (Erste 662, Moneta 76 Kč, KB 960 Kč) mohlo vést nejlépe Komerční bance. Mediální CETV v zámoří poskočila na 63 Kč. Celková aktivita zřejmě nebude výrazná, na zámořských trzích se dnes neobchoduje.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4521,75	0,26			
DJIA	17899	0,28			
S&P 500	2102,5	0,25			
DAX	10335,5	0,62			
Euro Stoxx 50	3078	0,42			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17068,02	1,39	0,59	3,99	-17,77
Shanghai Composite	2827,55	0,23	-0,16	1,95	-42,91
Hang Seng	20680,44	0,50	3,65	6,26	-26,72
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4933,51	0,65	3,44	7,47	-3,39
S&P 500	2099,06	0,43	2,28	7,75	-1,15
Dow Jones Ind. Avg.	17873,22	0,25	2,13	7,41	-1,60
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1116	0,02	-0,91	2,24	1,73
EUR/CZK	26,989	-0,09	0,93	-2,35	-3,10
USD/CZK	24,301	0,05	-0,13	-0,27	-1,56
USD/JPY	111,31	0,99	1,92	-1,19	-10,77
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1201,6	-1,12	-3,99	-2,37	1,11
Ropa	49,6	-0,28	2,12	37,21	-17,99

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

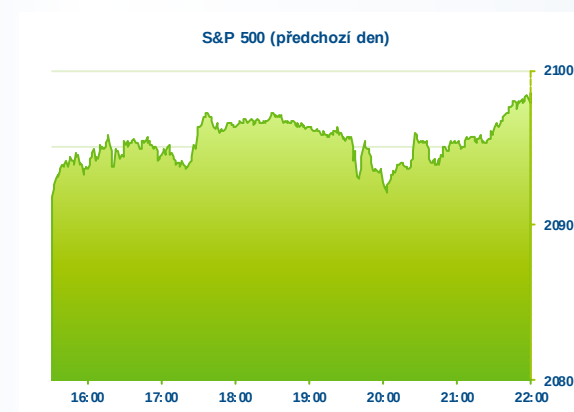
Česká republika

V závěru týdne pražská burza uzavírala zápornou nulou na 890 bodech. Bankovní tituly si tentokrát vyměnily svoje místo s akciemi ČEZu. Oproti předchozím dnům totiž banky klesaly, Komerční banka (210 mil. Kč objem) oslabila na 960 Kč (-1,7%). Akcie Erste bojovaly o udržení hladiny 660 Kč (-0,5%). Jediná Moneta dokázala projít obchodováním beze ztrát, když se držela na 76 Kč. Zmíněné akcie ČEZu dokázaly poskočit zpět nad 440 Kč (+2,5%) při nejvyšším objemu dne 230 mil. Kč. Titul tak se zpožděním několika dní reagoval na růst cen elektřiny. Největší růst si připsaly akcie mediální CETV (+4,8%), jež navázaly na posílení v zámoří. V červených číslech naopak uzavírali Philip Morris ČR (-2,1%) a také pojišťovna VIG (-1,3%).



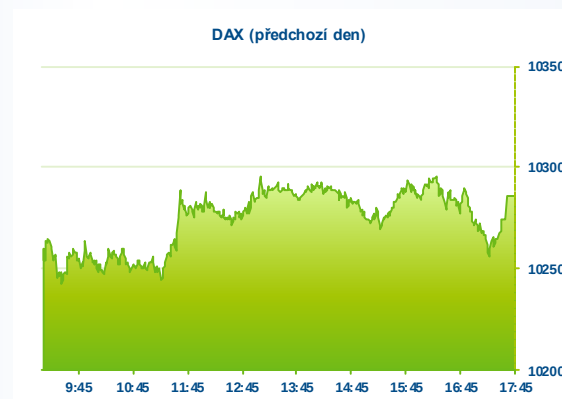
USA

Šéfka americké centrální banky FED Yellenová na Harvardské univerzitě poskytla rozhovor, kde mimo jiné uvedla, že v příštích měsících zvýšení sazeb může být odůvodněné. Yellenová neuvedla, zda trh má očekávat zvýšení sazeb již v polovině června, kdy FED zasedá. Před dvěma týdny byla podle futures pravděpodobnost růstu sazeb v červnu ve výši 4 %, dnes před rozhovorem Yellenové byla pravděpodobnost 28 % a nyní je na úrovni 32 %. Americké trhy zakončily blízko letošních maxim a posílil především americký dolar, zatímco ztrácely americké dluhopisy. Cena ropy WTI korigovala denní ztráty a uzavřela při ceně 49,3 dolaru za barel. V rámci sektoru S&P se nejvíce dařilo telekomunikačnímu (+0,52 %) a finančnímu sektoru (+0,43 %), zatímco energetika (-0,30 %) a sektor dlouhodobé spotřeby (-0,04 %) ztrácela.



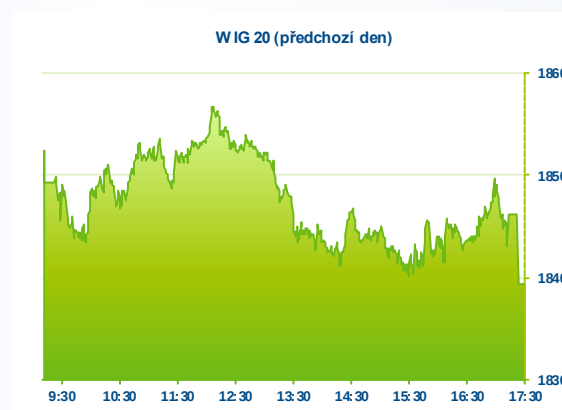
Německo

Index DAX dnes posílil o 0,13 %, zatímco za celý týden připsal 4 %. Evropské trhy výrazně posílily po prolomení důležitých technických rezistencí. Euro tento týden vůči dolaru ztrácelo a před vystoupením šéfky americké centrální banky FED oslabovalo o 0,5 % až na úroveň 1,114. Americký dolar v týdnu posiloval kvůli vyšší pravděpodobnosti zvýšení úrokových sazeb v červnu. V rámci indexu DAX se dnes nejvíce dařilo akciím výrobce polovodičů Infineon Technologies (IFX; +1,6 %), technologické společnosti Siemens (SIE; +1,0 %) a výrobce kosmetiky Beiersdorf (BEI; +1,0 %). V červených číslech zakončily akcie stavební společnosti HeidelbergCement (HEI; -1,1 %), ocelárny ThyssenKrupp (TKA; -0,8 %) a výrobce spotřebního zboží Henkel (HEN3; -0,5 %).



Polsko

Index WIG 30 uzavřel dnešní den na úrovni 2 046 b. (-0,4 %). Za celý týden si hlavní polský index připsal 2 %. Severním směrem se dnes vydala především ING Bank Śląski (ING, +3,3 %), operátor Orange Polska (OPL, +2,4 %), herní vývojář CD Projekt (CDR, +2,4 %), nebo obchodní řetězec Eurocash (EUR, +2,2 %). Hluboko v červeném se dnes obchodovaly akcie těžební Bogdanky (LWB, -4,1 %) a utility Enea (ENA, -6,1 %), jejichž představenstva navrhla nevyplatit dividendu z loňského zisku. Ztráty zaznamenala také Bank Zachodni (BZW, -3,5 %), výrobce plastů Synthos (SNS, -3,4 %) nebo železniční PKP Cargo (PKP, -3,1 %).



¹Změna 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 ke 22:30 předchozího dne. Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 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 ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).