

### Očekávané události

#### Česká republika:

09:00 HDP (q-q) (1Q - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %

#### Eurozóna:

10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (květen - konečný): očekávání trhu: 53,1, předchozí hodnota: 53,1

#### USA:

14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (květen): očekávání trhu: 160 tis., předchozí hodnota: 160 tis.

### Akciový výhled

Pražská burza by měla zahájit v zeleném teritoriu, když včerejší zisky ztratila až v závěrečné fázi obchodní seance a zámořský (kladný) vývoj podporuje směr vzhůru. Na včerejší růst by měl navázat ČEZ reflektující aktuální vývoj na energetickém trhu, investoři vyhlíží i blížící se dividendu. Finanční tituly by měly též pozitivně přispět k celkové bilanci, přestože rakouská Erste včera po closu dále ve Vídni korigovala (závěr cca 633 Kč). MONETA po výběru krátkodobých zisků pravděpodobně uhájí metu 75 Kč. Unipetrol včera po měsíční přestávce testoval hladinu 180 Kč. Ta by měla zůstat krátkodobým stropem na pozadí vyřazených provozů a nejasné délce odstávky v Kralupech. CETV prochází turbulentnějším vývojem v návaznosti na probíhající (ziskovou) konverzi warrantů za akcie. Volatilitu lze očekávat i nadále, dnes by titul ale měl setrvat nad úrovní 60 Kč.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 4531,25        | -0,02 |       |       |        |
| DJIA                | 17829          | 0,02  |       |       |        |
| S&P 500             | 2103,5         | -0,01 |       |       |        |
| DAX                 | 10243          | 0,23  |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3041           | 0,33  |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 16642,23       | 0,48  | -1,25 | -1,10 | -19,38 |
| Shanghai Composite  | 2935,51        | 0,35  | 3,64  | 2,65  | -40,43 |
| Hang Seng           | 20946,06       | 0,42  | 2,27  | 7,48  | -24,06 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 4971,36        | 0,39  | 1,56  | 5,70  | -2,07  |
| S&P 500             | 2105,26        | 0,28  | 0,70  | 5,98  | -0,21  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 17838,56       | 0,27  | -0,07 | 5,56  | -0,96  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,1149         | 0,00  | 0,31  | 1,35  | -0,78  |
| EUR/CZK             | 27,012         | 0,00  | -0,25 | -1,38 | -0,64  |
| USD/CZK             | 24,227         | 0,07  | 0,00  | 0,00  | -1,44  |
| USD/JPY             | 108,76         | -0,08 | -1,36 | -4,42 | -12,58 |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1212,7         | 0,12  | -0,63 | -4,56 | 3,22   |
| Ropa                | 49,74          | 0,16  | -0,28 | 31,76 | -14,74 |

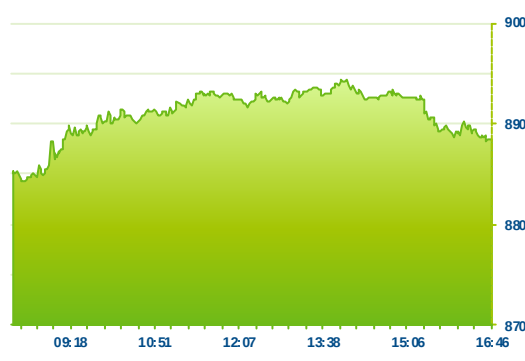
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

### Česká republika

Index pražské burzy se držel během čtvrté seance v kladném teritoriu za podpory rakouských emisí, které včera výrazně ztrácely. Erste Bank krátce nahlédla dokonce nad hranici 650 Kč, pojišťovna VIG se pak udržovala nad hladinou 540 Kč. V závěrečné hodině ale oba tituly rychle sestoupily na nižší úroveň a burzovní index tak končil pouze symbolicky v zeleném (+0,02%) za slabého objemu 437 mil. Kč. Nejlepší výsledek dnes vykazala Fortuna, která skrze jednu nákupní objednávku zpevnila o 2,35% na 87 Kč. Pojišťovna VIG nakonec uhájila téměř 1% zisk se závěrem na 536 Kč, mírný zisk si připsal i ČEZ (+0,38%), Komerční banka (+0,23%) a Unipetrol (+0,62%) registrující po měsíční odmlce obchody na hladině 180 Kč.

Klesajícím emisím „dominovaly“ akcie mediální CETV, které po včerejším propadu v zámoří uzavřely se ztrátou 4,3%. Pokračující výběr krátkodobých zisků byl patrný při minimálních objemech u MONETY (-1,3%), výrazněji v červeném uzavřely i akcie O2 ČR (-0,8%) a zmiňovaná Erste bank, končící nakonec slabší o 0,7% při intradenním růstu o 1,5%.

PX (předchozí den)



### USA

Index Dow Jones Industrial Average +0,38 % na 17500,87 b. Index S&P 500 +0,64 % na 2053,71 b. Index Nasdaq Composite +1,21 % na 4769,558 b. Akciové trhy se dnes stabilizovaly po včerejším poklesu na 6týdenní minima po spekulaci, že by FED mohl zvýšit úrokové sazby již v červnu. S růstem akciových indexů oslabil japonský jen a dluhopisy, a rovněž se stabilizovaly komodity včetně průmyslových kovů. V USA se nejvíce dařilo technologickým společnostem jako Applied Materials (+12 %) nebo Micron Technologies (+7,2 %). Na druhé straně výrazně klesaly maloobchodní prodejci jako Foot Locker (-6,5%) nebo Ross Stores (-4,5 %). Po zhoršeném výhledu zvýšil ztráty prodejce traktorů Deere (-5,5 %). V rámci sektoru S&P rostly všechny sektory kromě spotřebního zboží, který oslabil o 0,3 %. Největší zisk zaznamenal sektor informačních technologií (+1,5 %) a zdravotní péče (+1 %).

S&P 500 (předchozí den)



### Německo

Německé akcie uzavřely dnešní obchodování podobně jako většina evropských trhů prakticky na stejných úrovních jako včera.

Mnoho na tom nezměnilo ani relativně velké množství makroekonomických událostí (zasedání ECB, výrobní ceny v eurozóně, data z trhu práce v USA). Index DAX si připsal symbolických 0,09% a posunul se na 10 213 bodů. Dařilo se Bayeru (BAYN +2,2%), Volkswagenu (VOW3 +1,8%) a německé energetické dvojce RWE (RWE +1,4%). Oslabovala naopak zajišťovna Munich Re (MUV2 -2,2%) a zdravotnické firmy Fresenius Medical (FME -0,8%) nebo Fresenius (FRE -0,7%).

DAX (předchozí den)



### Polsko

Na varšavské burze se dnes dařilo především finančním titulům – např. Bank Zachodni (BZW, +2,3 %), Alior Bank (ALR, +1,6 %), pojišťovna PZU (PZU, +1,1 %) nebo banka Pekao (PEO, +0,4 %). Výrazněji v zeleném uzavíral rovněž výrobce obuvi CCC (CCC, +2,1 %) nebo uhelná JSW (JSW, +2,2 %). Čtvrtá největší polská energetika Enea (ENA, +1,3 %) dnes rostla po vyjádření polské vlády, to naznačilo, že podíl společnosti na záchraně krachujících uhelných těžařů by měl být menší, než se čekalo. Dle ministra pro energetiku, by Enea měla při záchraně KHW (která by měla přijít na cca 0,5 mld. PLN) hrát spíše pomocnou roli. V červeném teritoriu dnes končí oděvní LPP (LPP, -4,9 %), utilita Energa (ENG, -2,7 %) nebo developer Globe Trade Centre (GTC, -1,6 %).

WIG 20 (předchozí den)



<sup>1</sup>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 ke 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 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).