

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 08:00 PPI (y-y) (duben): očekávání trhu: -3,1 %, předchozí hodnota: -2,9 %

#### Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 29,5 mld.
- 11:00 Stavební výroba (m-m) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,8 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,4 %
- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno) (březen): očekávání trhu: 20,0 mld., předchozí hodnota: 17,9 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 23,6 mld.

### Aktiový výhled

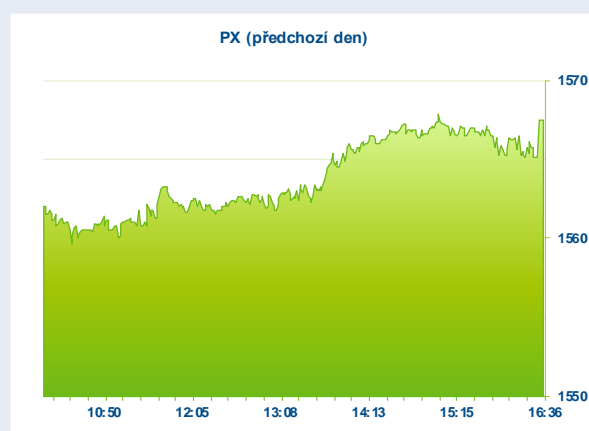
Po nepatrně růstovém vstupu evropských indexů do nového týdne nyní futures pro změnu indikují lehce ztrátový začátek (-0,2%). Na Wall Street jsme v pondělí viděli pomalejší rozjezd, index SP500 uzavřel kladnou nulou na 5308 bodech. Investoři vyhlíží další katalyzátory, těmi mohou být (pro sentiment na technologiích) zítřejší výsledky NVDA či zápisky ze zasedání FEDu. Dnes budou mít někteří členové FEDu své projevy. Oddech si vybrali také asijské trhy, index MSCI Asia táhl dolů především Hong Kong (-2%). Ze sledovaných komodit se měď i zlato obchodují u maxim, vzhůru „vystřelily“ ceny pšenice. V Praze se domácí trh v pondělí zvednul (index PX +0,4%) díky Erste (+0,6%), jejíž akcie se obchodují u 1170 Kč. ČEZ osciluje nedaleko 920 Kč (+0,7%). Vedení společnosti navrhlo dividendu 52 Kč (80% loňského zisku). Valná hromada se bude konat 24. června. Dnes čekáme opět klidnější vývoj na domácím trhu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18747,75	-0,08
DJIA	39953	0,02
S&P 500	5333,25	0,03
DAX	18824	-0,13
Euro Stoxx 50	5069	-0,16
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38946,93	-0,31
Shanghai Composite	3153,21	-0,57
Hang Seng	19184,31	-2,30
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16794,87	NULL
S&P 500	5308,13	0,09
Dow Jones Ind. Avg.	39806,77	-0,49
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0861	0,06
EUR/CZK	24,686	-0,06
USD/CZK	22,732	-0,09
USD/JPY	156,22	-0,01
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2420,5	-0,74
Ropa	78,87	-0,54

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

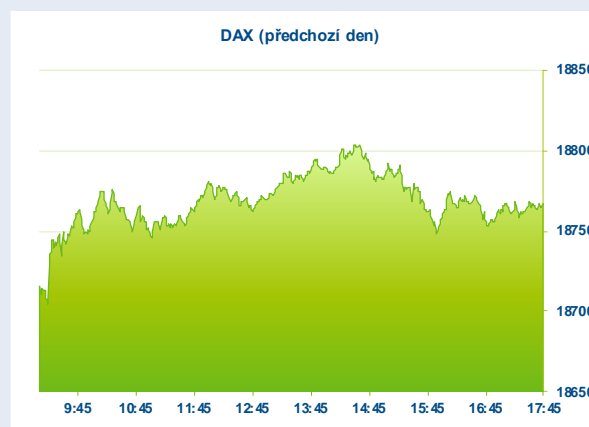
### Česká republika

V úvodu nového týdne se pražská burza vezla na pozitivním naladění v Evropě, kde například německý DAX dosud připsal 0,34 %, či v zahraničí SPX +0,31 %. Většina titulů na pražské burze dnes skončila v kladných hodnotách, s největší denní změnou dnes zakončily akcie Monety (+0,94 % na pozadí nízkých obchodních objemů), a to při 97 Kč. V pořadí se dařilo také akciím ČEZ (+0,66 %), Erste (+0,56 %) či Colt (+0,29). Akcie Komerční banky dnes zakončily obchodní den beze změny při 784,5 Kč, Philip Morris jediný v poklesu (-0,4 %). Index PX vzrostl o 0,4 % na 1567,56 b.



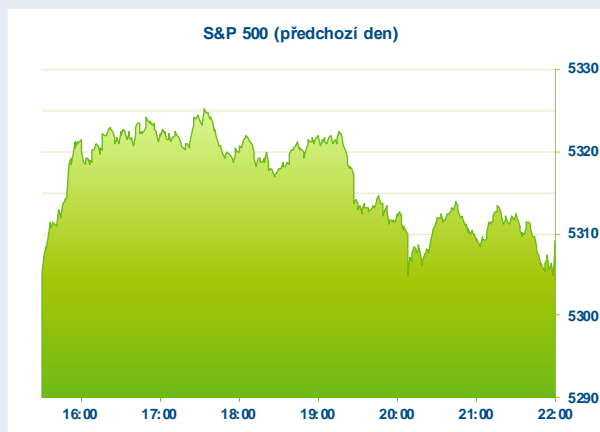
### Německo

Dnes se nejvíce dařilo akciím Rheinmetall (+3,3 %), MTU Aero Engines (+1,7 %) a Covestro (+1,7 %). Naopak se nedařilo akciím Siemens Energy (-2,9 %), Porsche (-1,9 %) a Mercedes-Benz (-1,2 %). Evropský index STOXX 600 připsal 0,18 % na 523,88 b. Ze sektorů rostlo IT (+1,09 %), průmysl (+0,76 %) a materiály (+0,31 %). Klesaly reality (-0,65 %), utility (-0,38 %) a zbytná spotřeba (-0,34 %).



## USA

Dow Jones Industrial Average klesl o 190,73 bodu, tj. 0,49 %, na 39 806,77 bodu, S&P posílil o necelých 5 bodu, tj. 0,09 %, na 5 308,13 bodu a Nasdaq Composite končí silnější o 108,91 bodu, tj. 0,51 %, na 16 794,88 bodu, nicméně v průběhu dne se již dostal přes hranici 16 820 bodů, což bylo jeho prozatímní maximum. Dobrá výsledková sezóna a známky toho, že inflace se možná začíná opět ochlazovat, znovu oživily naděje na snížení sazeb Fedu v letošním roce a posunuly hlavní indexy na nebo do blízkosti rekordních úrovní. Investoři jsou v posledních dnech stále optimističtější, že Federální rezervní systém brzy sníží úrokové sazby, a to i přes slova opatrnosti ze strany tvůrců politiky. Klíčovou otázkou pro investory je, zda je tento výhled udržitelný nebo zda předbíhají, kam Fed směřuje. Klíčový test přijde ve středu, kdy bude zveřejněn zápis z květnového zasedání Fedu. Z megacaps si vedla nejlépe Nvidia, jež si před svými středními čtvrtletními výsledky polepšila o 2,49 % na hodnotu 947,80 USD. Růst téměř 3 % zaznamenala i společnost Micron Technology poté, co banka Morgan Stanley zvýšila hodnocení výrobce paměťových čipů na "equal-weight" z "underweight", kteréžto hodnocení a nízkou cílovou cenu držela dle vlastních slov „nesmyslně dlouho“. Johnson Controls International vzrostl o více než 2,3 % po zprávě, že aktivistický investor Elliott Investment Management vybudoval v tomto dodavateli stavebních řešení pozici v hodnotě více než 1 miliardy USD. Akcie JPMorgan se v pondělí propadly o 4,46 % co generální ředitel Jamie Dimon naznačil, že jeho odchod do důchodu je blíže, než Wall Street původně očekávala. Norwegian Cruise Line vzrostla o téměř 8 % poté, co zvýšila svůj roční odhad zisku.



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 probíhajícím 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).