

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -8.3%
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (duben): očekávání trhu: 6.5%, předchozí hodnota: -11.1%
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (duben): očekávání trhu: 20.8 mld., předchozí hodnota: 39.3 mld.

Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (duben): očekávání trhu: 0.2%, předchozí hodnota: 0.7%
- 14:15 Refinanční sazba ECB (6. června): očekávání trhu: 4.25%, předchozí hodnota: 4.50%
- 14:15 Zápůjční sazba ECB (6. června): očekávání trhu: 4.50%, předchozí hodnota: 4.75%
- 14:15 Depozitní sazba ECB (6. června): očekávání trhu: 3.75%, předchozí hodnota: 4.00%

USA:

- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (1Q - konečný): očekávání trhu: 0.0%, předchozí hodnota: 0.3%
- 14:30 Obchodní bilance (duben): očekávání trhu: -\$76.5 mld., předchozí hodnota: -\$69.4 mld.
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (1. června): očekávání trhu: 220 tis., předchozí hodnota: 219 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (25. května): očekávání trhu: 1790 tis., předchozí hodnota: 1791 tis.

Akciový výhled

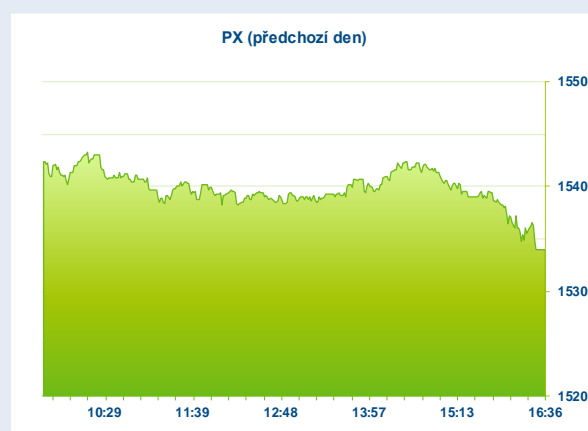
Evropské akcie budou ve čtvrtek otvírat dle indikací futures v kladných číslech kolem +0,4%. Wall Street včera uzavřela 25. rekordem v tomto roce, index SP500 uzavřel zpět nad 5300 body (+1,2% na 5354 bodech). Růst byl tažen zatím nezadržitelnou společností NVDA, která je nyní 2. nejhodnotnější firmou světa s tržní kapitalizací nad 3 bil. USD. Po 5. v řadě rostly také americké dluhopisy, po největší rally od prosince tak jejich výnosy klesly pod 4,30% na 10-leté maturitě. Dnes se pozornost investorů přesune na zasedání ECB, kromě očekávaného snížení sazeb budeme zvědaví na tiskovou konferenci a výhled měnové politiky v eurozóně. Pražská burza včera ještě ztrácela, index PX oslabil -0,2% na 1534 bodů. Bankám v regionu se tento týden zatím příliš nedaří, Erste tak ve středu uzavřela pod 1100 Kč (-0,3%). Prodejce byl ještě ke spatření na KB, ale zde se také formuje poptávka, akcie KB se tak obchodovaly těsně pod 760 Kč (+0,25%). Moneta (-0,9%) „doháněla“ vývoj v sektoru a končila na 97,50 Kč. Dnes bychom na domácím trhu čekali převažující aktivitu na bankách.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19078	0,02
DJIA	38862	-0,06
S&P 500	5364,25	-0,03
DAX	18653	0,23
Euro Stoxx 50	5058	0,38
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38703,51	0,55
Shanghai Composite	3054,17	-0,37
Hang Seng	18432,26	0,04
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17187,91	-1,08
S&P 500	5354,03	1,18
Dow Jones Ind. Avg.	38807,33	0,25
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0877	0,08
EUR/CZK	24,625	0,02
USD/CZK	22,633	-0,09
USD/JPY	156,10	0,00
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2374,4	0,46
Ropa	74,19	0,50

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

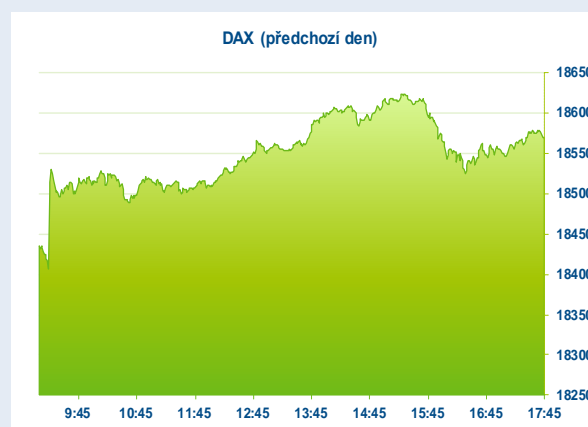
Česká republika

Pražská burza neudržela denní zisky kvůli převaze prodejních pokynů v závěrečné aukci a nakonec měřeno indexem PX oslabila o -0,23% na hodnotu 1 533. Včerejší pokles prohloubila Erste Bank, když ubrala dalších -0,32% na 1 098 Kč. Akcie Colt CZ potom klesly o -0,59% na 674 Kč. Moneta Money Bank padla o -0,91% a pojišťovna Vig ztratila -0,55% na 726 Kč. Naopak Čez přidal mírných 0,16% na 947 Kč a Komerční banka stoupla o 0,26% na 757 Kč při nejvyšším denním objemu 96 mil. Kč.



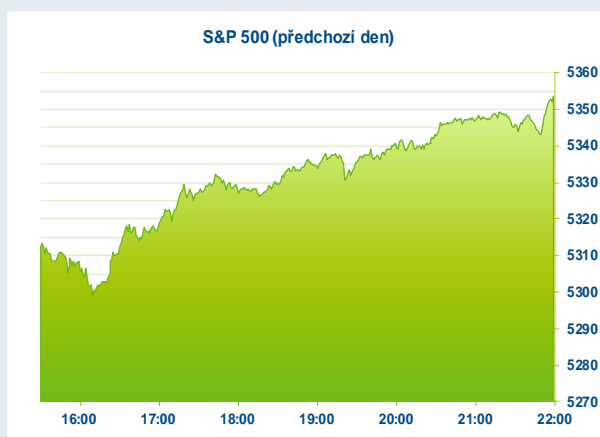
Německo

V dnešní obchodní seanci se dařilo akciím Sartorius (+4,3 %), Merck (+2,7 %) a Siemens (+2,6 %). Naopak se nedařilo akciím Covestro (-1,7 %), RWE (-1,0 %) a Zalando (-0,9 %). Index STOXX Europe 600 připsal 0,84 % na 521,40 b. Ze sektorů rostlo IT (+4,41 %), průmysl (+1,05 %) a zbytná spotřeba (+1,01 %). Naopak klesaly reality (-0,22 %) a energie (-0,06 %).



USA

Ve střední seanci index Dow Jones neprodukuje pokles z předchozí seance a dnes přidává 0,25%, ale širší index S&P 500 se pohybuje též v zeleném a přidává silnější výsledek 1,18%. Za poslední týden americká výnosová křivka klesá a 10 letý výnos US dluhopisů se dostává k úrovni 4,33%. Dluhopisový trh se tak naladil na vlnu zpomalující ekonomiky, kterou živí příchozí data, od revize HDP za první kvartál směrem dolů. Bohužel mezi investory stále panují obavy z možného ochlazení americké ekonomiky. Výnosy mohou rovněž reflektovat obavu investorů z možného negativního překvapení, protože v pátek budou zveřejněny data z trhu práce. Dolar na páru s eurem zatím mírně posiluje o 0,03% tj. 1,0875 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa a podle dnešního reportu EIA zásoby surové ropy ke dni 31.5. vzrostly o 1,233 mil. barelů, když trh předpokládal naopak pokles o 2,3 mil. barelů. Lehká ropa WTI dnes koriguje předchozí silnější poklesy a přidává cca 1,2% a dostává se k úrovni 74,1 USD/barel. Trh tak reflektuje rozhodnutí OPEC ustoupit od dobrovolného omezení těžby, což může struktura trhu s ropou naznačovat větší tlak v následujících měsících. Někteří analytici také očekávají, že slabší makroekonomická data v roce 2024 a nižší poptávka se zlepšenou nabídkou by mohly dále zatížit ceny černého zlata. Je třeba říci, že nižší cena ropy je pro akciový trh pozitivní v doprovodu se slabšími daty v USA. V poklesu tak nadále zůstávají akcie v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie známého těžaře Occidentalu Petroleum (OXY) ztrácejí více než 0,5% a také akcie světově známého těžního konkurenta Exxon Mobil (XOM) se přetočily z 1% ztráty do kladných cca 1% a také akcie britské společnosti BP (BP) korigují o necelé 1%. Po předchozí silnější korekci dnes roste žlutý kov, kterému pomáhá mírně oslabující dolar a zlato přidává více než 1,1% a dostává se k úrovni 2 373 USD/Troy. unci. Z této situace profitují dnes akcie v těžebním sektoru zlata a tak akcie největšího kanadského těžaře zlata Barrick Gold (GOLD) se tlačí výš o necelé cca 1,1% a také akcie jeho konkurenta Newmontu (NEM) jsou na tom podobně se ziskem cca 1%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO), které jdou proti trhu se ztrátou cca 0,3%. Za pozornost investorů stojí akcie amerického výrobce čipů Intel (INTC), kde společnost oznámila, že se dohodla s private equity firmou Apollo Global Management na prodeji 49% podílu v rozestavěné továrně na výrobu nejvyšších čipů v Irsku, kde hodnota transakce by měla být 11 mld. USD a tyto prostředky by Intel využil na dostavbu dané továrny, jejíž celkové náklady se budou pohybovat u částky 22,5 mld. USD. Generální ředitel Pat Gelsinger na konferenci v Taiwanu zmínil nové AI čipy, kterými se bude společnost snažit konkurovat ostatním výrobcům. Jedná se především o nové serverové CPU čipy Intel Xeon 6s označením Sierra Forest. Akcie Intelu (INTC) dne přidávají více než 1,9%. Z indexu S&P 500 se dnes daří akciím Hewlett Packard (HPE) se ziskem 11% a také Bath & Body Works (BBW) 1,4%. Naopak pod tlakem jsou akcie CF Industries Holdings (CF) -4,6% a také Cisco Systems (CSCO) -2,9%



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 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 (SEC).