

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (červen): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: 3,6 %
- 10:00 Devizové rezervy (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$148,0 mld.

#### USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (červen): očekávání trhu: 90,2, předchozí hodnota: 90,5

### Akciový výhled

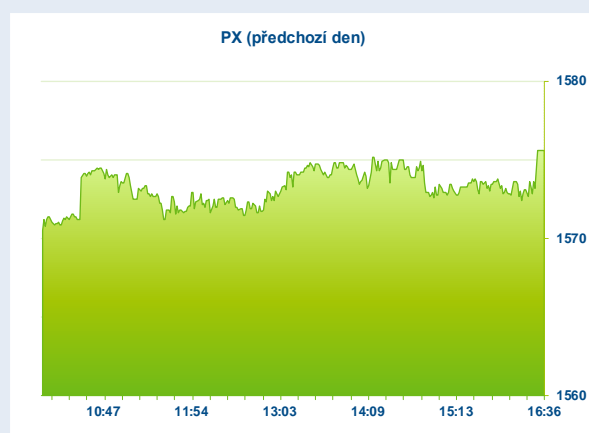
Evropské akcie začnou úterní obchodování zřejmě s nepatrně ztrátovou tendencí dle indikací futures (-0,2%). A to i přes to, že Wall Street včera měřeno indexem SP500 (+0,1% na 5573 bodů) uzavřela po 35. letos na novém maximu. Dařilo se především polovodičům. Související tituly vedly růst přes noc také v Asii, japonský Nikkei (+2%) byl v čele růstu a od začátku roku si připsuje již +24%. Dnes se pozornost investorů přesune na projev šéfa FEDu Powella, který přednese svůj projev před Kongresem. Pravděpodobně sílí politický tlak na snížení sazeb v USA, trh nyní vidí 70% pravděpodobnost na první akci v září. Pražská burza začala včera nový týden mírným růstem, index PX přidal +0,2% na 1575 bodů. Akcie ČEZu mírně přidaly +0,5% na 893,50 Kč, banky spíše přešlapovaly na místě. Dnes čekáme pomalejší rozjezd, růst aktivity by se mohl dostavit v druhé půlce týdne.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20717,75	0,28
DJIA	39687	0,09
S&P 500	5635	0,17
DAX	18600	-0,24
Euro Stoxx 50	5000	-0,24
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	41580,17	1,96
Shanghai Composite	2957,61	1,20
Hang Seng	17563,62	0,23
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	18403,74	0,28
S&P 500	5572,85	0,10
Dow Jones Ind. Avg.	39344,79	-0,08
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0825	0,03
EUR/CZK	25,189	0,09
USD/CZK	23,262	0,08
USD/JPY	160,85	0,02
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2371	0,32
Ropa	81,54	0,02

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

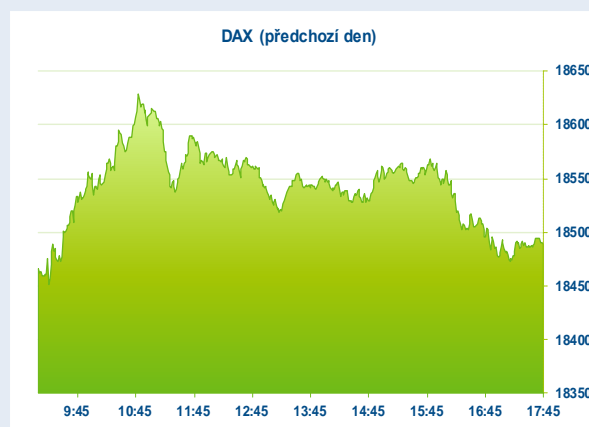
### Česká republika

Pražská burza dokázala po prodlouženém víkendu udržet svoji růstovou sérii, která se rozšířila již na šest seancí v řadě. Dynamika růstu se však již snížila a index PX posílil pouze o 0,22 %. Aktivita na trhu nebyla příliš výrazná a zobchodované objemy byly prázdninového charakteru. Žádná z emisí si nepřipsala objem přes 100 mil. Kč a celkový objem dosáhl zhruba 250 mil. Kč. Bez výraznějších změn probíhalo obchodování i v Evropě, když investoři nakonec přijali překvapivé výsledky francouzských voleb bez výraznější reakce. Na domácí scéně se v kladných číslech držel Čez (893,50 Kč, +0,56 %), který tak opět umazal kousek svého podivendového propadu. Bankovní emise zaznamenaly pouze nepatrné změny. Za zmínku stojí maximálně pohyb u Moneta Money bank o 0,39 %. Výraznější pohyby byly k vidění u menších společností. Akcie developerské firmy CTP oslabily o 3 % na 400 Kč. Pozitivně reagovali investoři na záchranné laso pro Pilulka lékárny v podobě úvěrů až 80 mil. Kč od majitele Rohlíku Tomáše Čupra. Kurz akcií se posunul o téměř 20 % na 148 Kč.



### Německo

Na začátku pondělního obchodování německý akciový trh nabral zisky, které v průběhu dne postupně odepsal téměř na páteční závěrečné hodnoty. Index držely zpátky akcie RWE (-1,6 %), E.ON (-1,5 %) a Continental (-1,4 %). Nejziskovějšími tituly byly pojišťovny Munich Re (+3,0 %) a Hannover Rueck (+2,8 %). Posilovaly také akcie Heidelberg Materials (+1,5 %). Index STOXX Europe 600 měl téměř identický vývoj jako DAX a připsal 0,03 % na 516,77 b. Ze sektorů se nejvíce dařilo zdravotní péči (+0,36 %), průmyslu (+0,21 %) a finančnictví (+0,2 %). Ve ztrátě zakončil sektor energií (-1,2 %), realit (-0,83 %) a utilit (-0,74 %).



## USA

Americké Na začátku nového týdne americké indexy mírně páteční růst a index Dow Jones koriguje o -0,08% a širší index S&P 500 se zatím udržel v kladných se ziskem 0,1%. Dobrá nálada a celkový růst z předchozí seance na trhu je podpořen poklesem výnosů amerických dluhopisů až k úrovni 4,27% a dnes cca 4,29%. Podle analytiků tak trh reaguje na páteční data z trhu práce, kdy počet nově zaměstnaných byl jen mírně nad odhadem trhu a nezaměstnanost povyrosla na 4,1% z 4% z předchozího měsíce. Trhy si však nejvíce všimají silnější revize směrem dolů v počtu nově zaměstnaných za květen o cca 20% a za duben o přibližně 35%. Trh tato data vnímá za potvrzení ochlazování ekonomiky a díky tomu se tak zvyšuje pravděpodobnost na brzké snížení sazeb ze strany FEDu. Dolar na páru s eurem mírně oslabuje o 0,06% tj. 1,0842 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI, která ztrácí více než 1,1% a dostává se k úrovni 82,2 USD/barel. Mírnou korekcí tak prochází akcie z těžbařského sektoru černého zlata a tak akcie těžbaře Baker Hughes ( BKR ) se pohybují níže se ztrátou cca 0,2% a podobně s 0,1% ztrátou obchodují také akcie Marathonu Oil ( MRO ) a také akcie těžního obra Exxon Mobil ( XOM ) prochází cca 1,3% korekcí. V červených sekundují také akcie britské ropné skupiny BP ( BP ), které na své tržní ceně ztrácí cca 1,3% a s podobným výsledkem cca 1% ztrácí akcie společnosti Transocean ( RIG ), která těží ropu z věží v oceánu. Proti korekci vzdorovaly na začátku obchodování akcie francouzského výrobce a dodavatele těžní techniky Schlumbergeru ( SLB ), které se záporných přehouply do zisku cca 0,1% a také akcie jeho amerického konkurenta Halliburtonu ( HAL ) se přetočily do zelených se ziskem cca 0,5%. Za zájem investorů dnes stojí akcie známého výrobce letadel Boeing ( BA ), kde se společnost dle prokuratury má přiznat ke spiknutí s cílem podvést americkou vládu. Prokurátoři už v nedělním soudním spise uvedli, že se dle dohody Boeing přizná ke zločinnému spiknutí a to v souvislosti se dvěma haváriemi Boeingu 737 MAX v letech 2018 a 2019, kde zemřelo 346 lidí. Podle agentury Bloomberg hrozí Boeingu pokuta ve výši až 487,2 mil. USD, což je maximální částka povolená zákonem. Podle navrhované dohody o přiznání viny, by měla společnost vynaložit 455 mil. USD na posílení programů dodržování předpisů a bezpečnosti v příštích třech letech. Akcie Boeingu ( BA ) v reakci na nedělní zprávu reagují růstem o více než 0,5%. Do centra pozornosti investorů se dnes dostávají akcie farmaceutické společnosti Eli Lilly ( LLY ), když podle dostupných zpráv společnost koupí za částku 3,2 mld. USD vývojáře léků Morphic Holding. Eli Lilly tak získá přístup k experimentálnímu léku na zánětlivá onemocnění střev. Akcie Eli Lilly ( LLY ) se tak těší zájmu investorů a dnes přidávají na tržní ceně cca 0,2%. Z indexu S&P 500 si dnes dobře vedou akcie Corningu ( GLW ) 12%, když společnost reportovala výsledky, kde uvedla tržby ve výši 3,6 mld. USD, při očekávání trhu 3,41 mld. USD a pozadu neuzůstávají akcie známého výrobce čipů Intelu ( INTC ), které posilují o více než 6,2%. Naopak se nedaří akciím Service Now ( NOW ), jež klesají o více než -5%.

S&P 500 (předchozí den)



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).