

## Očekávané události

### Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (červen): očekávání trhu: 50,0, předchozí hodnota: 47,1
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (červen): očekávání trhu: -65,0, předchozí hodnota: -72,3

### Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 47,0
- 11:00 CPI (y-y) (květen - konečný): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (květen - konečný): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,9 %

### USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (květen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 15:15 Využití kapacit (květen): očekávání trhu: 78,6 %, předchozí hodnota: 78,4 %
- 16:00 Podnikové zásoby (duben): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 22:00 Čistý příliv kapitálu (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$102,1 mld.
- 22:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$100,5 mld.

## Akciový výhled

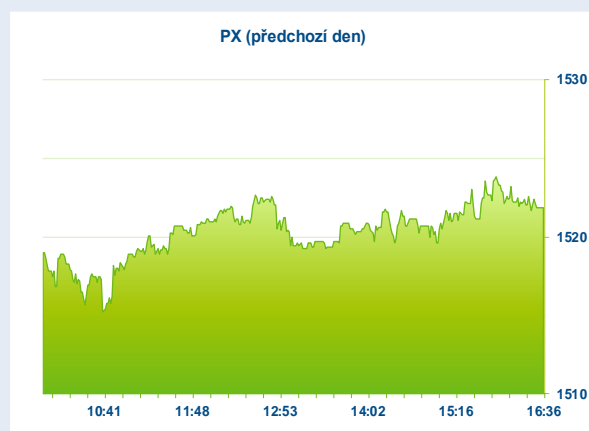
Evropské akcie začnou úterní obchodování dle indikací futures v kladném teritoriu kolem +0,5%. Stabilizaci po propadech jsme viděli již včera, některé sektory (včetně bank) registrovaly v pondělí mírné zisky. Na Wall Street se dařilo především velkým společnostem (TSLA, Apple) kam zřejmě zaměřila hotovost investorů kvůli politické nejistotě ve Francii. Posiloval také USD, ale od krátkodobých minim (u 73 USD) se zpět na 80 USD vrací také ropa (WTI). Index SP500 v pondělí uzavřel po 30. letos na novém maximu (5473 bodů, +0,7%). Dnes odpoledne budou z makročísel v USA zveřejněny maloobchodní tržby a průmyslová výroba, zítra se na Wall Street kvůli svátku nebude obchodovat. V Asii jsme kromě mírného poklesu Hong Kongu (-0,4%) viděli růst především sektoru čipů. Prahu v pondělí do kladného teritoria (PX +0,3%) vytáhla Erste, jejíž akcie ve druhé části dne vyrostly na 1064 Kč (+2,4%). KB i Moneta přidaly kosmeticky +0,6%. Naopak akcie ČEZu (-1,4%) nakonec oslabovaly, když ze strany státu se neobjevil protinávrh na vyšší dividendu. Dnes čekáme na domácím trhu klidnější vývoj.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19925,5	0,02
DJIA	38858	0,10
S&P 500	5480	0,03
DAX	18204	0,66
Euro Stoxx 50	4917	0,74
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38482,11	1,00
Shanghai Composite	3025,38	0,31
Hang Seng	17896,87	-0,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17857,02	NULL
S&P 500	5473,23	0,77
Dow Jones Ind. Avg.	38778,10	0,49
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0727	-0,07
EUR/CZK	24,718	0,06
USD/CZK	23,037	0,19
USD/JPY	157,94	0,15
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2323,6	0,29
Ropa	79,58	-0,18

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

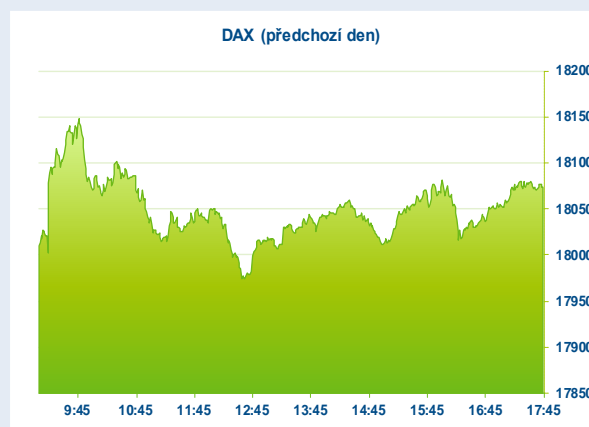
### Česká republika

V úvodu nového týdne se akciím na pražské burze dařilo, v popředí růstu se držela Erste (+2,41 %), která se po závěrečné aukci ustálila při 1064 Kč. V závěsu za Erste se držely evropské banky, Deutsche bank +1,17 %, Societe Generale +1,26 %, ale také česká Komerční banka +0,66 % a Moneta +0,61 %. Dařilo se dále akciím společností Colt (+0,6 %), Philip Morris (+1,32 %) a Kofola (+1,03 %). V poklesu se držely akcie ČEZ (-1,37 %) a VIG (-0,85 %). Index PX připsal 0,34 % na 1521,84 b.



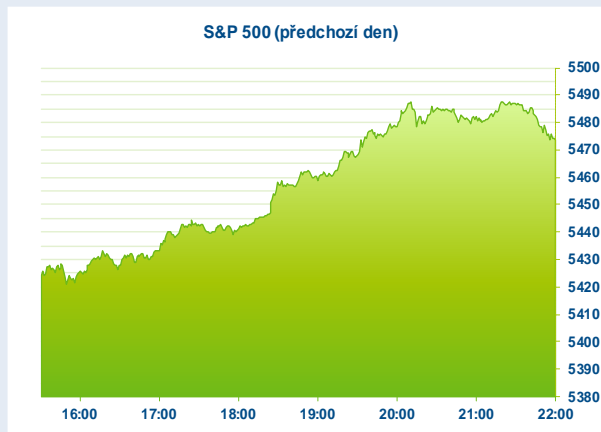
### Německo

V pondělní obchodní seanci se dařilo akciím Zalando (+2,8 %), Deutsche Boerse (+2,3 %) a Qiagen (+1,7 %). Naopak se nedařilo akciím společnosti Bayer (-3,5 %), u které analytici z Berenberg uvedli, že se německý výrobce stabilizoval, ale růst očekávají až za několik let. Dále odepisují akcie společnosti Adidas (-2,9 %), která dnes oznámila zahájení vyšetřování v čínské divizi a Vonovia (-2,3 %). Evropský index STOXX 600 dnes připsal 0,12 % na 511,65 b. Ze sektorů se dařilo finančnictví (+0,92 %), IT (+0,89 %) a zbytné spotřebě (+0,43 %). Naopak se nedařilo realitám (-0,98 %), utilitám (-0,96 %) a zdravotnictví (-0,87 %).



## USA

Pondělní seance uzavírá v zisku. S&P 500 uzavřel do začátku roku již 30. obchodní den na novém maximu a přibližuje se k psychologické hranici 5 500 b. se ziskem 0,77 %. Index rostl zejména díky gigantům jako Microsoft (+ 1,31 %), Apple (+ 1,97 %), anebo Meta Platforms (+ 0,49 %). Z velké sedmičky ve ztrátě uzavírá NVIDIA, která klesá o 0,66 %. Sektorově se nejlépe dařilo zbytné spotřebě. Tesla stoupá o 5,3 %. V poklesu naopak uzavírají reality a utility. Akcie společnosti Virgin Galactic po dokončení reverzního splitu akcií 1:20 klesají o 16 %. Společnost Broadcom uzavírá další růstovou seanci. Po výsledcích ze středy minulého týdne a oznámení štěpení akcií 10:1 přidává dalších 5,4 % s týdenním ziskem blížícím se třiceti procentům. Níže končí i solární technologie. First Solar - 4,49 %, Enphase Energy - 3,03 %. Růst technologií pomohl indexu Nasdaq Composite k zisku téměř procenta, blue chips Dow Jones uzavírá se ziskem necelého půl procenta. Unitedhealth Group uzavírá níže 0 1,59 %. Ropa se obchoduje se ziskem 2,11 % u Brentu a 2,23 % u WTI s cenovkou USD 80 na dostřel. Stříbro otočilo do kladného teritoria se ziskem 0,15 %, zlato ve ztrátě 0,6 %. USD mírně oslabuje.



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 (SEČ).