

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (1Q): očekávání trhu: 3,9 %, předchozí hodnota: -1,2 %

#### Německo:

- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (květen): očekávání trhu: 7,0 tis., předchozí hodnota: 10,0 tis.
- 09:55 Míra nezaměstnanosti (sezónně očištěno) (květen): očekávání trhu: 5,9 %, předchozí hodnota: 5,9 %

#### USA:

- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (duben): očekávání trhu: 8355 tis., předchozí hodnota: 8488 tis.
- 16:00 Průmyslové objednávky (duben): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (duben - konečný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (duben - konečný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %

### Akciový výhled

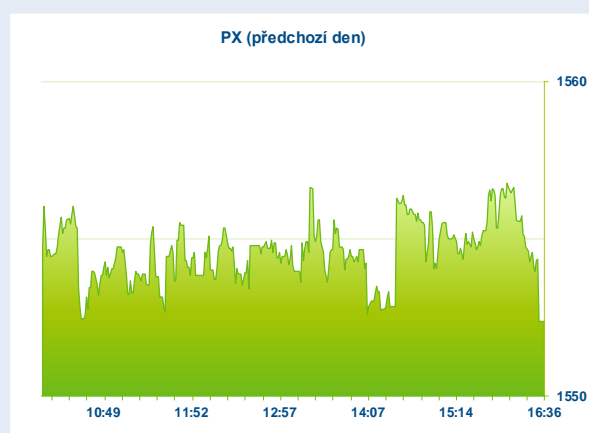
Evropské akcie budou dle indikací futures po včerejším růstu (např. DAX +0,6%) otvírat mírným poklesem kolem -0,2%. V zámoří jsme včera sledovali lehký růst (SP500 +0,1%), po slabší tovární aktivitě rostly dluhopisy (tedy pokles jejich výnosů). Očekávání ohledně snížení sazeb v USA je nyní nastaveno na 50% šanci již během září. Ze zajímavých pohybů lze zmínit propad cen ropy na 73,30 u WTI. V Asii jsme viděli smíšený vývoj, zatímco dolů zamířilo Japonsko (-0,2%), lehce rostly čínské akcie v Hong Kongu (+0,4%). Pražská burza vstoupila do nového měsíce obchodováním na červené nule. V záporu byly domácí banky (KB +Moneta), Erste ještě mírně rostla na 1126 Kč (+0,8%). ČEZ zastavila meta 950 Kč (-0,2%). Po zavření trhu reportovala Kofola, provozní čísla byla nepatrně nad odhady trhu. Po předchozím růstu akcií nečekáme větší reakci, titul v pondělí uzavřel na 298 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18632,25	-0,08
DJIA	38630	-0,07
S&P 500	5294,5	-0,05
DAX	18599	-0,30
Euro Stoxx 50	5002	-0,20
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38837,46	-0,22
Shanghai Composite	3079,86	0,04
Hang Seng	18474,57	0,39
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16828,67	-1,08
S&P 500	5283,40	0,11
Dow Jones Ind. Avg.	38571,03	-0,30
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0899	-0,03
EUR/CZK	24,681	0,17
USD/CZK	22,632	0,14
USD/JPY	155,90	-0,13
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2358,4	0,04
Ropa	73,43	-0,89

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

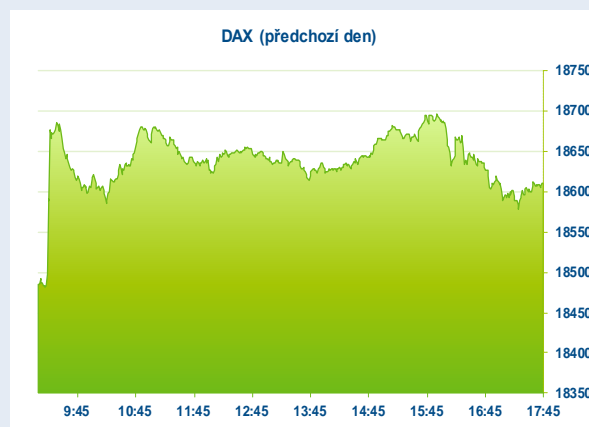
### Česká republika

Pražská burza zahájila nový obchodní týden mírným poklesem a to o -0,08 % na hodnotu 1 552. Páteční nárůst ze závěrečné aukce korigovala Moneta Money Bank, když klesla o -1,41 % k 98 Kč. Čez potom oslabil o -0,21 % na 946 Kč a Komerční banka odepsala -0,64 % na 773 Kč. Naopak Erste Bank se zvedla o 0,85 % na 1 126 Kč. Akcie Colt CZ si polepšily o 0,45 % na 672 Kč, pojišťovna Vig posílila o 0,68 % na 736 Kč. Kofola před dnešním výsledkovým reportem stoupla o mírných 0,34 % na 298 Kč.



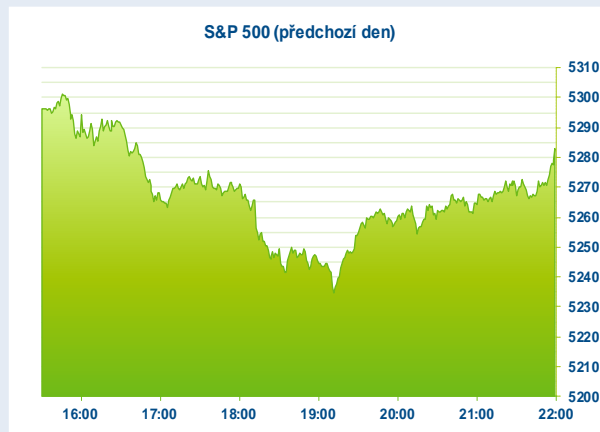
### Německo

Pondělní seanci zakončila německá burza růstem. Z indexu DAX si zisky připisovaly akcie Siemens Energy (+2,6 %), RWE (+2,4 %) a Hannover Rueck SE (+2,3 %). Naopak odepisovaly akcie Brenntag (-1,4 %), Sartorius (-1,1 %) a Commerzbank (-1,0 %). Evropský index STOXX600 zakončil seanci rovněž růstem, a to o 0,18 %. Ze segmentů se dařilo realitám (+1,33 %), komunikačním službám (+1,32 %) a utilitám (+0,93 %). V červeném zakončily segmenty energií (-1,13 %), zdravotní péče (-0,46 %) a materiálů (-0,06 %).



## USA

Zámořské akcie smazaly úvodní zisky a před polovinou první obchodní seance nového týdne zaměřily do červených čísel. Později během dne část ztrát opět vymazaly. Prodeje odstartoval slabší ISM index ve výrobě, který vzbudil pochybnosti o kondici největší světové ekonomiky. DJIA uzavřel se ztrátou 0,30%, index SP500 si nakonec připsal 0,11%, zatímco kompozitní NASDAQ posílil o 0,56%. Díky poklesu ceny ropy oslabily energetické tituly (-2,6%). Nedařilo se ani průmyslovým podnikům (-1,2%) a utilitám (-1,3%). Opačným směrem zaměřily informační technologie (+1,0%), zdravotnické firmy (+0,7%) a komunikační služby (+0,5%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedl maloobchodní prodejce Tractor Supply (TSCO -6,2%), který oslaboval nejvíce za poslední dva roky. Opačným směrem zaměřil mediální Paramount Global (PARA +7,5%). Za jeho růstem stojí zprávy o blížícím se ovládnutí společností Skydance Media. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně oslabuje již zmiňovaná ropa (-3,8%). Nedařilo se ani sóje (-1,7%), pšenice (-0,8%) nebo kukuřici (-0,7%). Rostl naopak zemní plyn (+7,2%), měď (+1,4%), zlato (+0,9%) a stříbro (+0,4%).



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).