

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 11:00 CPI odhad (y-y) (červen): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 11:00 CPI (m-m) (červen - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (červen - předběžný): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (květen): očekávání trhu: 6,4 %, předchozí hodnota: 6,4 %

#### USA:

- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (květen): očekávání trhu: 7864 tis., předchozí hodnota: 8059 tis.

### Aktiový výhled

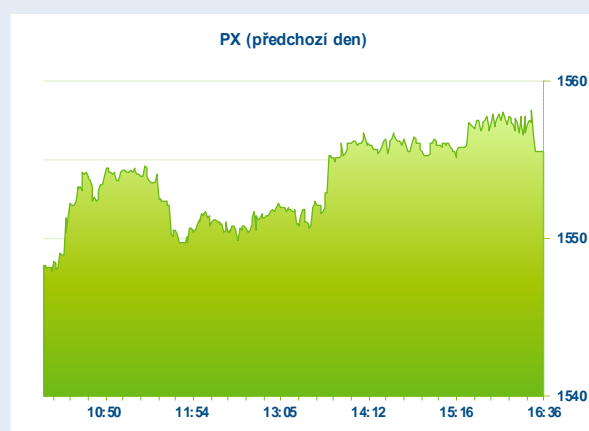
Evropské futures před zahájením úterního obchodování klesají před očekávaným reportem CPI z eurozóny. Trh očekává červnovou inflaci na úrovni 2,5 %, na meziměsíční bázi pak 0,2% růst. Včera reportovalo inflaci 2,2 % (při oček. 2,3 %) Německo, výnosy desítek ale na pozadí vypjaté politické situace ve Francii rostly. Červnová inflace napoví, zda bude ECB moci ke konci léta uvažovat o snížení sazeb, data budou ale také směrodatná pro další vývoj měnového páru EURCZK, který se po více jak dvou měsících obchoduje opět nad hranici 25 EURCZK. V zámoří jsme sledovali růst výnosů opět k 4,5 % poté, co trh zacenil pravděpodobnost, že by se Trump mohl stát dalším prezidentem USA. Mimo politický kontext bude v USA situace klidnější, z makro dat se dozvíme počet nových míst JOLTS. Na pražské burze včera nejvíce rostly zahraniční emise Erste a VIG, v reakci na dnešní data o inflaci lze čekat větší citlivost těchto papírů i dnes. Dnes je poslední den s dividendou na akciích Coltu, aktivitu lze tedy čekat i zde.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20001,5	-0,25
DJIA	39445	-0,17
S&P 500	5524	-0,18
DAX	18443	-0,25
Euro Stoxx 50	4961	-0,22
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	40074,69	1,12
Shanghai Composite	3000,25	0,18
Hang Seng	17818,25	0,56
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17879,30	NULL
S&P 500	5475,09	0,27
Dow Jones Ind. Avg.	39169,52	0,13
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0731	-0,07
EUR/CZK	25,148	0,03
USD/CZK	23,428	0,06
USD/JPY	161,67	0,14
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2340,9	0,09
Ropa	82,49	0,21

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

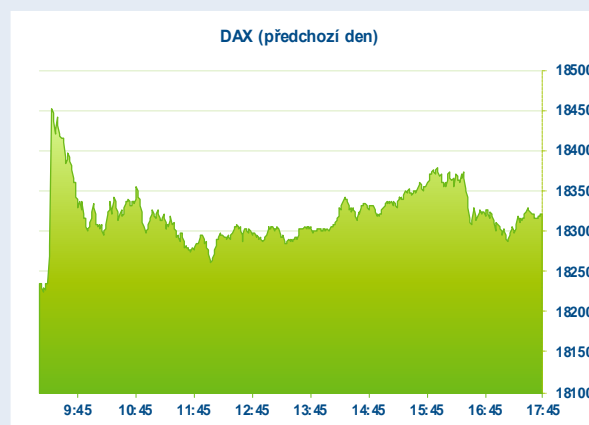
### Česká republika

Západoevropské burzy zahájily nový týden pozitivně po výsledku 1. kola voleb ve Francii, když krajní pravice vyhrála s menším náskokem, než se čekalo. V daném sentimentu se tak dařilo i pražské burze s přírůstkem o 0,63% na 1 555 bodů. K nejlepším sektorům v Evropě patřily finance, což se na pražské burze projevilo nárůstem Erste Bank o 2,26% na 1 129 Kč a pojišťovna Vig si polepšila o 1,59% na 769 Kč. Akcie Colt CZ se potom zvedly o 0,44% na 680 Kč. Moneta Money Bank stagnovala nad 102 Kč a Komerční banka stoupla o mírných 0,06% na 783 Kč. Naopak Čez klesl o -0,68% na 874 Kč.



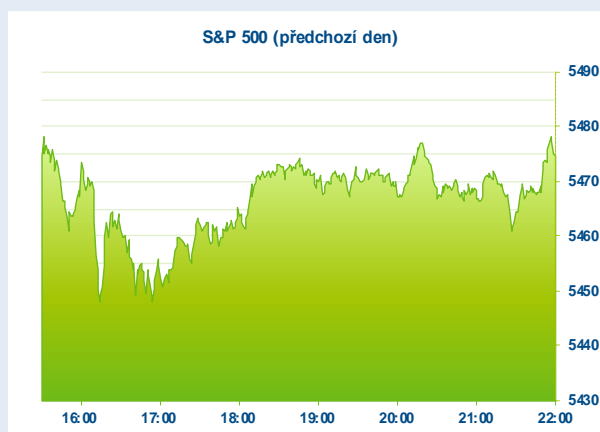
### Německo

Index DAX v pondělí posiloval, dařilo se například společností Zalando (+4,7 %), Deutsche Bank (+3,3 %) a Commerzbank (+3,1 %). Opačným směrem se vydaly akcie Sartorius (-3,1 %), Merck (-1,9 %) a SAP (-1,9 %). Index STOXX600 zakončil obchodování taktéž v zeleném. Z jednotlivých sektorů si růst připsaly především finance (+1,38 %), utility (+1,33 %) a energie (+1,06 %). Jedinými sektory, které zakončily seanci v červeném byly informační technologie (-0,85 %) a zbytná spotřeba (-0,07 %).



## USA

V pondělní seanci korigují akcie páteční pokles a index Dow Jones přidává 0,13% a širší index S&P 500 je na tom podobně s větším ziskem 0,27%. Investoři vnímají, že americká inflace měřená indexem PCE v květnu zpomalila z 0,3% na 0,0% m/m, meziročně je na hodnotě 2,6%. V růstu pokračují i výnosy 10 letých amerických dluhopisů, které v pátek byly u hodnoty 4,39% a nyní se pohybují u hodnoty 4,46%. Podle analytiků je růst způsoben nejistotou, kterou vyvolala debata mezi Bidenem a Trumpem, kde výkon o zaměstnanosti v USA současného prezidenta Bidena byl velmi nepřesvědčivý. Velmi důležitá pro investory bude páteční zpráva o zaměstnanosti v USA, kde trhy hledají jasnější signály ohledně možného snižování úrokových sazeb. V centru pozornosti bude také komentář šéfa FEDu Powella a středeční zápis z posledního zasedání americké centrální banky.



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).