

Očekávané události

Německo:

- 14:00 CPI (m-m) (duben - předběžný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 14:00 CPI (y-y) (duben - předběžný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %

Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (duben): očekávání trhu: 103,4, předchozí hodnota: 103,0
- 11:00 Důvěra v průmyslu (duben): očekávání trhu: -4,0, předchozí hodnota: -4,2
- 11:00 Důvěra ve službách (duben): očekávání trhu: 10,0, předchozí hodnota: 42530
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (duben - konečný): očekávání trhu: -9,3, předchozí hodnota: -9,3

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (23. dubna): očekávání trhu: 259 tis., předchozí hodnota: 247 tis.
- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 14:30 Deflátor HDP (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,9 %

Akciový výhled

Nakonec to dnes nebude americký FED, na který se dlouho čekalo, ale japonská BOJ, jež ovlivní dnešní obchodování na akciových trzích. Zatímco FED byl k trhům přívětivý a americké indexy nakonec mírně rostly, „nečinnost“ BOJ poslala dolů nejen japonské akcie, ale také futures na Evropu (-0,5%). Na druhou stranu negativní reakce na Japonsko může být jen krátkodobá záležitost. Pražská burza se za daného sentimentu bude nadále obchodovat pod úrovní horního kanálu z několika posledních týdnů – vymezeného cca 920 body. Lepší výsledky Deutsche bank (zisk místo oček. ztráty) by mohly držet evropský bankovní sektor, což by mohlo pomoci od ztrát také akciím Erste. Na KB vidíme technickou podporu blíž u 4700 Kč. ČEZ se včera poprvé po téměř roce přiblížil úrovni 200 denní MA (465 Kč), kde se dá očekávat zájem vybírat zisky. CETV uzavírala v zámoří na 65,50 Kč.

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	4410,5	-0,30
DJIA	17857	-0,59
S&P 500	2079,25	-0,55
DAX	10280	-0,47
Euro Stoxx 50	3048	-0,55

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16666,05	-3,61	2,27	0,74	-13,48
Shanghai Composite	2925,54	-0,95	-0,64	7,97	-34,76
Hang Seng	21427,51	0,31	0,59	12,12	-24,87

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4863,14	-0,51	-1,72	8,84	-3,90
S&P 500	2095,15	0,16	-0,34	11,27	-0,65
Dow Jones Ind. Avg.	18041,55	0,28	-0,30	13,15	0,02

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,135	0,27	0,56	3,77	1,98
EUR/CZK	27,03	0,03	-0,46	-3,58	-3,33
USD/CZK	23,814	-0,20	0,04	0,06	-1,38
USD/JPY	108,58	-2,58	-0,79	-8,61	-8,77

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1256,2	0,46	0,55	12,60	3,82
Ropa	45,8	-0,87	4,14	31,95	-23,49

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

Česká republika

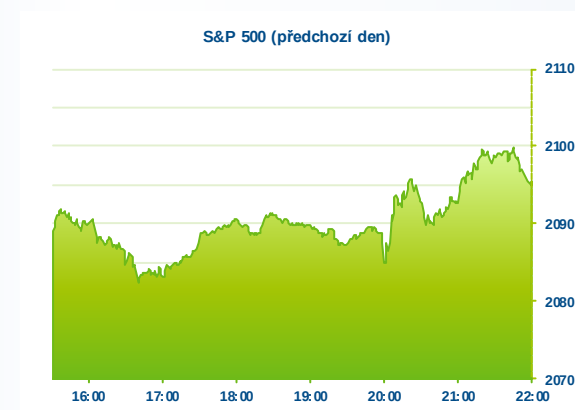
Před dnešním večerním výstupem ze zasedání Fedu postrádala pražská burza jasný směr dalšího vývoje a index PX nakonec zakončil nepatrně níže o -0,13% na 913 bodech. Čez po šestidenní růstové šňůře, kdy si titul kumulovaně připsal 9%, dnes zakončil bez výraznější změny pod hladinou 460 Kč (-0,22%). Protichůdné pohyby zaznamenaly v závěrečné aukci bankovní tituly. Zatímco Komerční banka byla vytažena do 1,21% plusu na 4 849 Kč, tak naopak Erste Bank se dostala z kladného teritoria do mírného mínusu (676 Kč -0,24%). Nejvíce si dnes pohoršily akcie Cme (64 Kč -4,16%) poté, co mediální společnost ráno reportovala výsledky za 1Q. Rovněž akcie O2 rozšířily včerejší po-výsledkový pokles a uzavřely pod hladinou 240 Kč (-0,87%). Ztrácel i Pegas (-1,38%), Philip Morris (-0,94%) a Vig (-0,52%).



USA

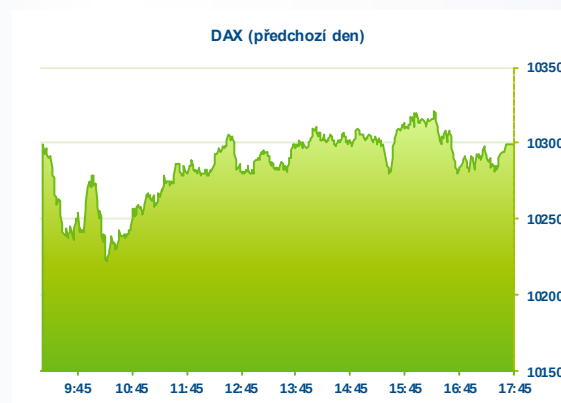
US indexy zaznamenaly další nevýrazný den, když širší S&P z posledních čtyř seancí nezaznamenal větší změnu než 0,2%. Dnes nakonec po vyjádření FEDu o pokračování pozvolného zvyšování sazeb zavřel index silnější o 0,16%, přestože v první polovině dne převážně oslaboval. Index Dow Jones posílil o 0,28%, technologický Nasdaq ztratil 0,51%. Za výraznějším propadem technologií stály především akcie Apple, které oslabily o více jak 6%. Společnost s největší tržní kapitalizací reportovala slabé výsledky, výhled pro následující kvartál rovněž nenadchnul. Vedení současnou situaci komentovalo jako „pauzu v růstu“. Apple není první společností z technologického sektoru, která svými výsledky nepotěšila. Negativní vývoj zaznamenaly v posledních dnech po reportu z velkých jmen Google či Microsoft. Dnes umocňoval situaci v sektoru Twitter (-16%), který sice navýšil počet uživatelů, ale investorům jsou vyhlídky společnosti nadále málo. Kladnými body naopak vylepšovaly klasický index naopak Boeing (+2,8%) a Verizon (+2,5%). Další volatilní seanci zaznamenala ropa. Zisky z úvodu dne vymazal report ohledně stavu zásob, v závěru však opět nabrala na síle

a dostala se na denní maxima (+2,8%). Energetický sektor patřil k nejrozdvořenějším a připsal si růst o 1,6%. Akcie Anadarko Petroleum posílily o téměř 5% .



Německo

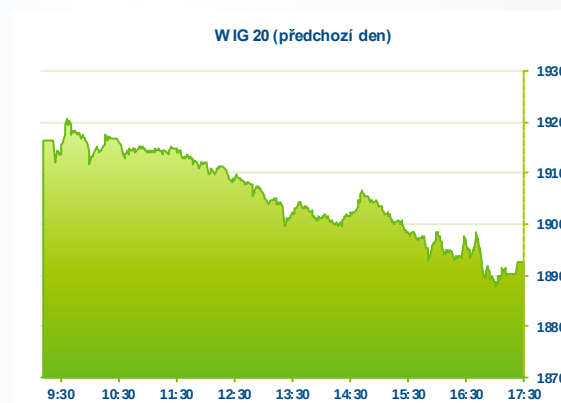
Německé akcie si připsaly první růstový den v tomto týdnu. Index DAX posílil o 0,39% na 10299,83 bodů. Velmi dobrou výkonností se od začátku dne prezentoval Adidas, který reportoval výsledky a akcie nakonec posílily o necelých 6%. Podstatný obrat ve vývoji předvedly utility, když se ze záporných hodnot otočily k výraznému růstu. Akcie RWE posílily 6,3%, E.On přidal 3,2%. Tituly reagovaly na návrh německé vládní komise, aby energetické společnosti provozující jaderné elektrárny za uložení jaderného odpadu zaplatily 23,3 mld. EUR. Vláda dnes podpořila i vývoj v automobilovém sektoru, když představila plán subvencí elektrických aut v objemu 1,2 mld. EUR. Akcie Volkswagenu posílily o 3,5%. Nejvýraznější ztrátu si naopak po ziskovém varování připsaly akcie Munich Re (-3,7%).



Polsko

Index WIG 30 odepsal 1,1 % na 2116,47 b.

Polské akcie otevřely mírně v záporu, během dne však prohloubily ztráty a odepsaly 1,1 %. V záporu tak končí šestou seanci v řadě. Mezi nejsilnějšími akciemi se během dne držela uhelná JSW (JSW; +1,7 %), se slušným ziskem uzavřela také ING Bank Slaski (+1,4 %). Naopak Bank Zachodni (BZW) po výsledcích odepsala 3,5 %. Nedařilo se ani softwarové společnosti Asseco Poland (ACP; +3 %), chemickému Synthosu (SNS; -2,2 %) a rafinérsko-petrochemickému PKN Orlenu (PKN; -2,1 %).



¹Změna 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 ke 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 Seng 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 ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).