

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 19,0 mld.
- 10:00 Běžný účet (bez sezónního očištění) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,1 mld.

USA:

- 16:00 Prodeje existujících domů (duben): očekávání trhu: 5,40 mil., předchozí hodnota: 5,33 mil.
- 16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (duben): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 5,1 %

Akciový výhled

Tento týden střídají zahraniční trhy pravidelně růsty s poklesy. Evropa po včerejším propadu začne páteční obchodování pro změnu posílením téměř +1%. Festival volatility v rámci mantinelů tedy pokračuje. Včera to přitom v zámoří vypadalo na výraznější propad, ale technickou slabost stačily indexy výrazněji umazat. V Praze dnes dostala zvýšené doporučení od JPM Komerční banka (na zvýšit váhu), ale současně byla mírně snížena cílová cena na 1050 Kč. Titul posiloval již včera na 965 Kč. Od 620 Kč výše by si mohla polepšit Erste. ČEZ by mohl předvést obchody u 440 Kč. Mediální CETV končila v zámoří pod 56 Kč.

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

Nasdaq 100	4332,75	0,36
DJIA	17461	0,26
S&P 500	2043	0,21
DAX	9880	0,87
Euro Stoxx 50	2923	0,93

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16736,35	0,54	0,00	4,26	-16,88
Shanghai Composite	2819,54	0,45	-1,02	-1,86	-36,46
Hang Seng	19906,27	1,08	-1,11	2,12	-28,88

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4712,53	-0,56	-0,52	4,62	-7,05
S&P 500	2040,04	-0,37	-1,17	6,38	-4,13
Dow Jones Ind. Avg.	17435,40	-0,52	-1,61	6,37	-4,79

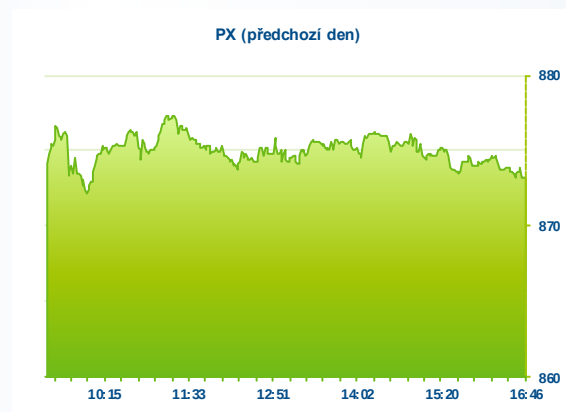
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1216	0,12	-0,78	0,76	0,94
EUR/CZK	27,003	-0,06	0,84	-0,75	-2,17
USD/CZK	24,068	-0,19	-0,07	-0,01	-1,30
USD/JPY	110,10	0,14	1,41	-2,14	-9,00

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1254,7	-0,01	-1,41	1,98	4,20
Ropa	48,91	0,49	4,31	54,08	-20,00

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

Česká republika

Pražská burza se po celou seanci pohybovala poblíž včerejšího závěru a nakonec i zakončila bez výraznější změny (873 bodů -0,02%). Z likvidních titulů zakončil v záporném teritoriu Cez (437 Kč -0,57%) a Erste Bank (620 Kč -0,58%). Naopak dařilo se Komerční bance, která posílila o 1,97% na 965 Kč za druhého nejvyššího objemu 314 mil. Kč. Moneta Money Bank (73 Kč -1,82%) odevzdala část zisků, které získala po IPO, nicméně při nejvyšším denním objemu 505 mil. Kč. Unipetrol odepsal -1,33% na 174 Kč, po zprávě o neplánované odstávce kralupské rafinerie, kvůli mimořádné události. Relativně silnou ztrátu registrovaly i akcie O2 a to -1,94% na 227 Kč. Cme ztratilo potřeť v řadě a blíží se k hranici 55 Kč (-0,80%). Mírný zisk si připsala Fortuna (0,53%) a Philip Morris (0,46%)



USA

Index Dow Jones Industrial Average -0,52 % na 17435,4 b. Index S&P 500 -0,37 % na 2040,02 b. Index Nasdaq Composite -0,56 % na 4712,533 b. Americké akcie otevřely v záporu, index S&P 500 v úvodu seance ztrácel přes 1 % a podíval se k úrovním z konce letošního března, aby nakonec polovinu ztrát umazal. Americký trh netrpělivě vyhlíží příští zasedání FEDu (15. června), na kterém by teoreticky mohlo dojít k dalšímu zvýšení sazeb, i když mu trh přikládá pouze 28% pravděpodobnost. Největší zisky si připsaly utility (+0,9 %) a spotřební sektor (+0,8 %) po výsledcích společnosti Wal-Mart (WMT), kterou si trh nyní cení o 9,6 % více. Výsledky, které překonaly očekávání na úrovni tržeb i zisku, vlily čerstvou krev do žil maloobchodního sektoru, který se poslední týden potýkal s pesimismem investorů po slabých číslech řetězců Target (TGT; -1,4 %) a Macy's (M; +2,7 %). Porovnatelné tržby Wal-Martu v prvním čtvrtletí byly o 1 % vyšší, analytici očekávali pouze 0,5% růst. Zisk dosáhl 98

centů při očekávání 88 centů, tržby vzrostly o 0,9 % na 115,9 mld. USD při očekávání 113,3 mld. USD.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX odepsal 1,48 % na 9795,89 b. Německým akciím se dnes příliš nedařilo. Index DAX celý den zatěžoval propad akcií společnosti Bayer (BAYN; -8,2 %), která potvrdila dřívější spekulace ohledně svého zájmu o americkou společnost Monsanto (MON; +4,6 %). Investoři se obávají dluhu, které by na svá bedra musela společnost v případě realizace transakce vzít. Akcie Deutsche Post (DPW; -4,7 %) se dnes obchodovaly bez nároku na dividendu. Ocelářský koncern Thyssen Krupp (TKA) odepsal 4,4 %. Ne všechny akcie však ztrácely, Merck (MRK) po výsledcích uzavřel o 4,9 % výše. Dařilo se také mediální společnosti ProSieben (PSM; +1,4 %) a bankovním domům Deutsche Bank (DBK; +1,3 %) a Commerzbank (CBK; +1,1 %).

DAX (předchozí den)

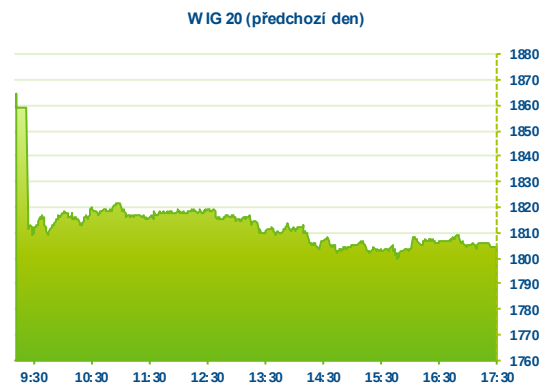


Polsko

Polské akcie končí dnešní obchodování po závěrečném výprodeji, který odstartoval po otevření zámořských trhů, hluboko v červených číslech. Index WIG30 uzavřel se ztrátou 2,3% na 2 002

bodech. Patří tak mezi nejztrátovější burzovní indexy v Evropě. Nedařilo se zejména železniční PKP Cargo (PKP -7,0%), Bank Zachodni (BZW -5,5%) nebo energetickému Tauronu (TPE -5,2%).

Výprodejům nejlépe vzdorovali ING Bank Slaski (ING +0,0%), zemědělský Kernel (KER +0,3%) a plynárenský PGNiG (PGN +0,2%).



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 předchozí den 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).