

Očekávané události

Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (květen): očekávání trhu: 106,8, předchozí hodnota: 106,6
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (květen): očekávání trhu: 113,3, předchozí hodnota: 113,2
- 10:00 Index IFO očekávání (květen): očekávání trhu: 100,8, předchozí hodnota: 100,4

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (květen - předběžný): očekávání trhu: 53,0, předchozí hodnota: 52,8
- 15:45 Složený index nákupních manažerů Markit (květen - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 52,4
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (20. května): očekávání trhu: -2000 tis., předchozí hodnota: 1310 tis.

Akciový výhled

Evropa by měla ve středu v úvodu posilovat (futures indikují růst kolem +0,7%) a navázat tak na včerejší možná pro někoho překvapivě silnou růstovou seanci. Asijské indexy se odrazily ze 7 týdenních minim a rovněž slušně rostly, ceny ropy šplhají na svá letošní maxima a blíží se ceně 50 USD za barel. Růst komodit by mohl v Praze pomoci akcím ČEZu, jež včera našly podporu mezi 425-427 Kč (50 denní klouzavý průměr + 38,2% Fibonacciho návrat růstu z února/března). Titul se obchoduje posledních 8 dní s nárokem na 40 Kč dividendu. V kladných číslech by se měla obchodovat Erste, když určité oživení zaznamenává evropský bankovní sektor. KB a Moneta mohou být v tomto kontextu spíše vnímány jaké defenzivní tituly. Mediální CETV v zámoří opět nezabrala, titul uzavíral na 56,20 Kč.

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

Nasdaq 100	4467,5	0,50
DJIA	17758	0,40
S&P 500	2083,5	0,41
DAX	10136	0,64
Euro Stoxx 50	3015	0,53

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16757,35	1,57	-0,93	3,66	-18,58
Shanghai Composite	2812,85	-0,31	-0,77	-3,66	-39,42
Hang Seng	20304,71	2,39	-1,43	3,32	-29,16

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4861,06	2,00	3,08	7,01	-4,49
S&P 500	2076,06	1,37	1,41	7,58	-2,35
Dow Jones Ind. Avg.	17706,05	1,22	1,00	7,41	-2,88

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1145	0,04	-0,63	1,21	2,49
EUR/CZK	27,023	0,02	0,68	-1,22	-3,85
USD/CZK	24,247	0,01	0,02	-0,04	-1,45
USD/JPY	110,05	0,06	-0,13	-1,90	-10,59

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1224,6	-0,37	-3,91	-1,14	3,18
Ropa	49,62	1,14	1,78	45,73	-15,10

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

Česká republika

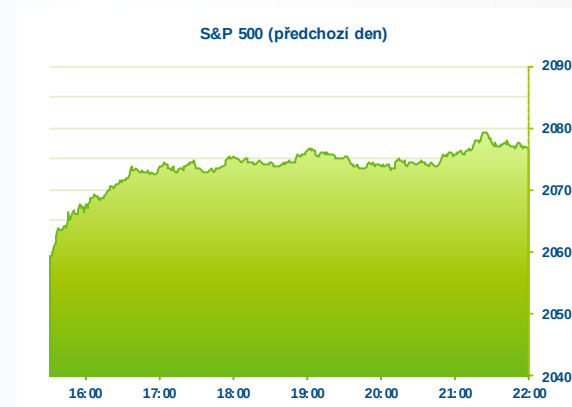
Přestože západoevropské burzy zaznamenaly silnou rally (DAX přes 2%), pražská burza se vyvíjela nevýrazně. Index PX se po celou seanci pohyboval v blízkosti včerejší zavírací úrovně a nakonec uzavřel v mírném zisku 0,16% na hodnotě 876 bodů. Tahounem růstu v Evropě byl jednoznačně bankovní sektor, z čehož těžila i Erste Bank a zakončila silnější o 1,66% na 637 Kč. Komerční banka posílila nepatrně a to o 0,23% na 971 Kč a Moneta Money Bank stagnovala na 75 Kč. Bez výraznější změny zakončil VIG (+0,31% 520 Kč) poté, co dnešní výsledky pojišťovny vyzněly neutrálně. Unipetrol korigoval předchozí ztráty a posílil o 1,88% na 175 Kč. Naopak krátkodobé lokální dno nadále hledá Čez (428 Kč -1,02%), když klesl po šesté v řadě. Mírný zápor zaznamenala Fortuna (-0,76%) a Pegas (-0,64%). Podobně jako včera byl nejztrátovějším titulem Philip Morris (12 416 Kč -2,55%). Celkový objem obchodů zůstal na nižší úrovni 425 mil. Kč, když 44% obstaral Čez (185 mil. Kč).



USA

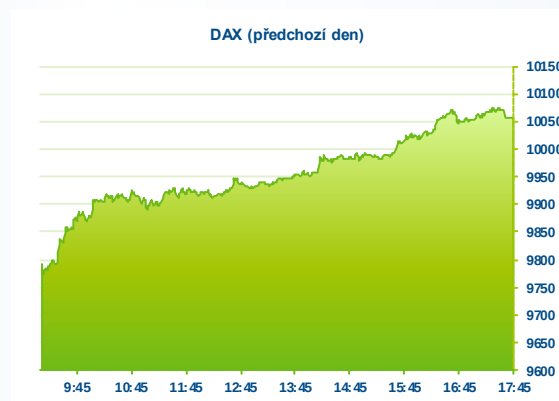
Zámořské indexy v závěru ještě mírně vylepšily svou mezidenní bilanci a uzavřely se silnými zisky v čele s technologickým Nasdaqem, který zpevnil o 2%. Mezi nejziskovější sektory v rámci širšího indexu S&P500 patřily právě informační technologie (+2,1%), následované bankami (+1,6%) díky růstu výnosů v očekávání rychlejšího růstu úrokových sazeb. Solidní zisk si připsal i segment zdravotnictví (+1,5%). Relativně nejhůře se vedlo energiím (+0,5%) a sektoru základních materiálů (+0,7%).

S ohledem na posilování amerického dolaru (1,114 EUR/USD) naopak černý den zaznamenaly drahé kovy – zlato ztratilo 1,7% s poklesem na 1227 USD/unci, stříbro pak oslabilo o 1% na 16,20 USD/unce.



Německo

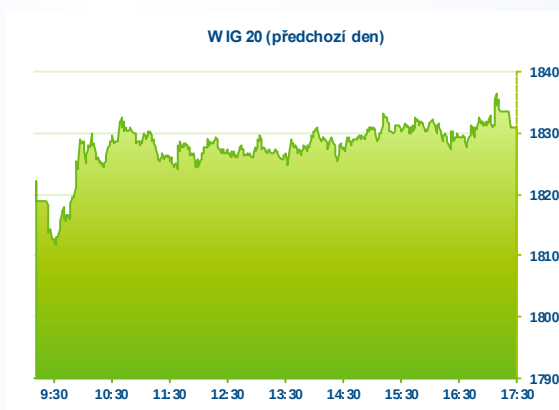
Evropské trhy po ranním zaváhání zakončily silným růstem díky obratu futures na americké indexy. Index DAX nakonec posílil o 2,33 % na 10071,94 b. Největší zisky zaznamenaly akcie automobilky Volkswagen (VOW3; +4,0 %), výrobce zemědělských a chemických produktů Bayer (BAYN; +3,2 %) a pojišťovny Allianz (ALV; +3,1 %). Akcie Bayeru dnes snížily své zisky, protože investoři negativně interpretují odmítnutí nabídky k převzetí společnosti Monsanto, kterou chce Bayer koupit. Nabídka byla podle Monsanto příliš nízká, což může vyústit v nabídku s vyšší cenou, tím i vyššími náklady u Bayeru. Pozitivní sentiment nejméně vytěžily aerolinky Lufthansa (LHA; +0,4 %) a výrobce sportovního oblečení Adidas (ADS; +0,7 %).



Polsko

Index WIG 30 posílil o 0,7 % na 2033,4 b. V rámci indexu WIG 30 největší zisky připsala přepravní společnost PKP Cargo (PKP), která posílila o 10,4 %. Dařilo se i chemičce Grupa Azoty (ATT; +3,9 %) a oděvní společnosti LPP (LPP; +3,6 %).

Na druhé straně největší ztráty zaznamenala uhelná společnost JSW (JSW; -2,1 %), pojišťovna PZU (PZU; -1,8 %) a energetická společnost Energa (ENG; -1,4 %).



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).