

### Očekávané události

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (21. května): očekávání trhu: 275 tis., předchozí hodnota: 278 tis.

16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 1,4 %

### Akciový výhled

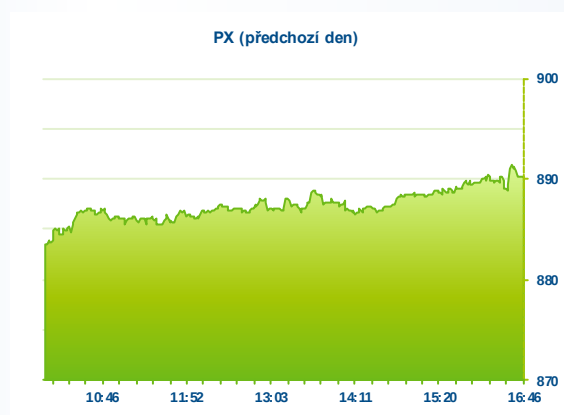
Poslední dva dny byly akcím nakloněny, indexy slušně posilovaly. Čtvrteční otevření v Evropě bude ve znamení červené nuly. Investoři nyní budou spíše zvažovat, zdali se indexům podaří překonat technické rezistence (např. americký index SP500 je opět na dohled 2100 bodů) nebo v dalších dnech převáží vybírání krátkodobých zisků. Pražská burza se svým růstem dostala s indexem PX na 890 bodů, což je rovněž důležitá úroveň. V posledních dnech domácí trh táhly banky, kde by se však na současných úrovních dala očekávat pauza (tzn. Erste 660Kč, KB 990-1000 Kč, Moneta 76 Kč). Dobrý stav komoditních trhů a mírný růst cen elektřiny by měl být podporou pro ČEZ. Výsledky společnosti Pegas (horší čistý zisk, provozní úroveň v souladu s odhady) zřejmě impulsem pro pohyb akcií nebudou. Mediální CETV zůstala v zámoří přilepena poblíž 56 Kč.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 4472,25        | -0,06 |       |       |        |
| DJIA                | 17814          | -0,02 |       |       |        |
| S&P 500             | 2085,5         | -0,08 |       |       |        |
| DAX                 | 10199          | -0,08 |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3043           | -0,20 |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 16772,46       | 0,09  | 0,68  | 3,82  | -17,91 |
| Shanghai Composite  | 2816,33        | 0,04  | 0,27  | 2,69  | -41,52 |
| Hang Seng           | 20359,62       | -0,04 | 2,73  | 7,83  | -27,24 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 4894,89        | 0,70  | 3,29  | 6,82  | -3,82  |
| S&P 500             | 2090,54        | 0,70  | 2,10  | 7,11  | -1,67  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 17851,51       | 0,82  | 1,85  | 6,91  | -2,09  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,1175         | 0,20  | -0,26 | 1,38  | 2,48   |
| EUR/CZK             | 27,012         | 0,00  | 0,26  | -1,51 | -3,87  |
| USD/CZK             | 24,174         | -0,18 | -0,05 | -0,16 | -1,53  |
| USD/JPY             | 109,70         | -0,44 | -0,25 | -2,92 | -11,30 |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1228,8         | 0,41  | -2,07 | -0,76 | 3,64   |
| Ropa                | 50,26          | 0,60  | 3,27  | 44,30 | -13,14 |

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

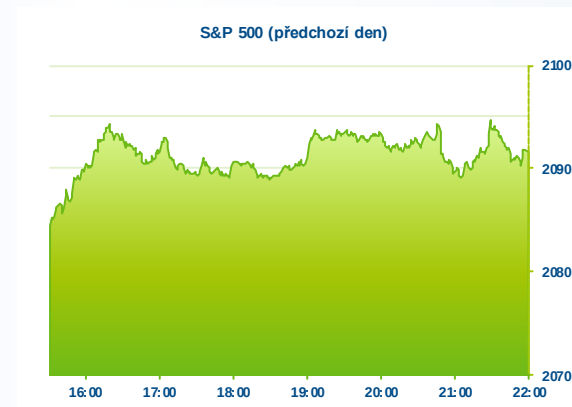
### Česká republika

Západoevropské trhy po včerejší rally dnes pokračovaly v růstu, když tahounem zůstal bankovní sektor. Dobrá nálada se nevyhnula ani pražské burze a index PX nakonec zakončil se ziskem 1,6% na 890 bodech. Podobně jako v Evropě se nejvíce na našem trhu dařilo finančnímu sektoru a to především rakouským emisím. Erste Bank čtvrtým růstem v řadě posílila o 3,64% na metu 660 Kč a Vig si polepšil o 3,69% na 539 Kč. Růstově zakončila i Komerční banka (990 Kč +2%) při nejvyšším objemu 404 mil. Kč, což je polovina dnešního celkového objemu na burze. Moneta Money Bank přidala 0,93% čímž se přiblížila k úrovni 76 Kč, nejvýše od IPO. Pozitivní sentiment pomohl Čezu zlomit šnůru poklesů a titul nakonec přidal 0,68% a vrátil se nad hladinu 430 Kč. Předchozí ztráty mírně korigoval i Philip Morris (12 502 Kč +0,69%). Pegas před zítřejším výsledkovým reportem odepsal -0,64% na 775 Kč. V záporném teritoriu zakončilo i Cme (-1,31%) a akcie O2 (-0,74%). Oživení na pražské burze potvrdil i nadprůměrný celkový zobchodovaný objem (808 mil. Kč).



### USA

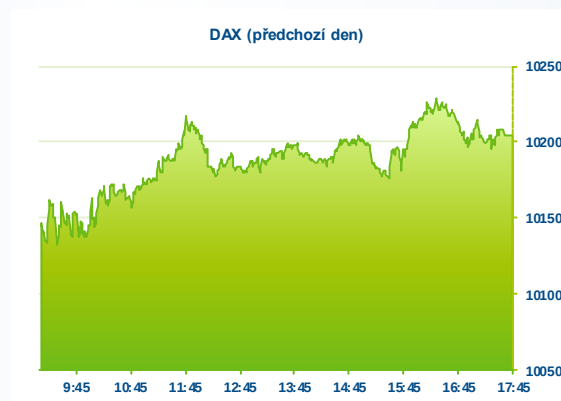
Americkým akciových trhům dnes dodala šťávu důvěra v americkou ekonomiku, že je schopná ustát stále pravděpodobnější růst sazeb. V tomto názoru podpořily investory včerejší [data z trhu bydlení](#) a zítra se těšíme na data z trhu se zbožím dlouhodobé spotřeby, pozití na HDP a spotřebitelský sentiment. Navíc má v pátek projev Janet Yellenová a mnozí si od této události (na pozadí slušných makrodat) slibují alespoň nástin dalšího postupu FEDu. Díky nečekanému [poklesu zásob ropy](#) vystřelila vzhůru cena této komodity, což mělo za následek posílení sektoru energetik a základních materiálů. Pozadu nezůstaly ani finanční tituly, kterým chutná vyhlídka na vyšší sazby. Ve slušném růstu byly i technologické firmy. Celkově růst táhly cyklické společnosti, defenzivní tituly se držely zpět.



### Německo

Index DAX zakončil dnešní den se ziskem 1,5 % na úrovni 10 205 b. Německá burza se dnes svezla s růstem akciových indexů v USA. Solidní podporu vytvořila rovněž silná makrodata v podobě indexů IFO.

Motorem frankfurtské burzy se pro dnešní den staly banky – Deutsche Bank (DBK, +3,4 %) a Commerzbank (CBK, +3,7 %). Výraznější růst zaznamenal kromě bank ještě automobilový sektor nebo energetické společnosti RWE (RWE, +2,3 %) a E.ON (EOAN, +3,7 %). Navzdory pozitivnímu sentimentu dnes mírně oslabil výrobce stavební materiálů Heidelbergcement (HEI, -1 %), sportovní Adidas (ADS, -0,2 %) nebo realitní Vonovia (VNA, -0,2 %)



### Polsko

Výrazněji dnes rostly akcie železničního dopravce PKP Cargo (PKP, +10,9 %), dodavatele zemního plynu PGNiG (PGN, +3 %) nebo energetické Energy (ENG, +3,6 %). Společnost Norica kontrovaná miliardářem Vyacheslavem Kantoren snížila svůj podíl ve výrobci chemikálií Grupa Azoty (ATT, +0,9 %) z 20 % na 19,7 %. Kantor prodal 300 tis. akcií 19. května. Akcie uhelného JSW (JSW, +0,3 %) se dnes dočkaly zvýšeného doporučení (ze „sell“ na „hold“) od analytiků Societe Generale.

V červeném zakončily dnešní den softwarové Asseco Poland (ACP, -1,4 %), utilita Tauron (TPE, -1,5 %), Alior Bank (ALR, -1,4 %) nebo operátor Orange Polska (OPL, -1 %).



<sup>1</sup>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 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).