

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (duben): očekávání trhu: 18,0 mld., předchozí hodnota: 21,7 mld.
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -12,5 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (duben): očekávání trhu: 4,0 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 10:00 Devizové rezervy (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$74,8 mld.

Eurozóna:

- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (1Q - konečný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,5 %

USA:

- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (1Q - konečný): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: -1,0 %
- 16:00 Ekonomický optimismus IBD/TIPP (červen): očekávání trhu: 48,3, předchozí hodnota: 48,7

Akciový výhled

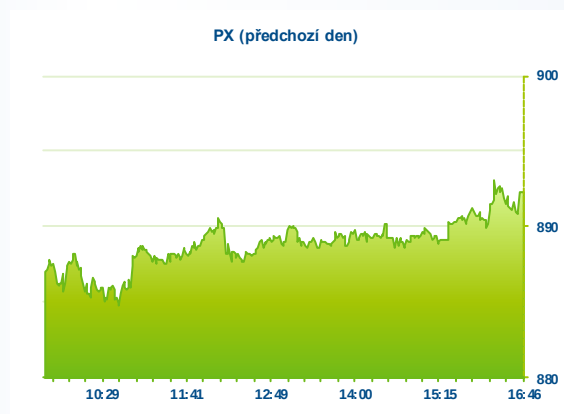
Evropské indexy by měly vstoupit i do druhého dne týdne růstově, např. futures na DAX indikují otevření +0,4%. Německá průmyslová produkce v dubnu vykazovala růst 0,8% po březnovém poklesu. Po vystoupení šéfky FEDu včera lehce klesly šance na růst sazeb v USA v červnu. Zámořské indexy tak uzavíraly na letošních maximech. Pražská burza se včera vrátila měřeno indexem PX nad 890 bodů. Pro další růsty bude důležité překonání úrovní mezi 895-900 body. Akcie ČEZu se dnes naposledy obchodují na burze s nárokem na dividendu 40 Kč. A jejich technický pokles v dalších dnech bude na index působit negativně. Na druhou stranu ceny elektřiny nad 27 Euro jsou pro ČEZ dobrým motivem proto, aby se titul po dividendě vyvíjel příznivěji než např. v minulém roce. Banky by se mohly obchodovat v kladných číslech. Mediální CETV v zámoří oslabila na 57,60 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4531,5	0,13			
DJIA	17942	0,15			
S&P 500	2110,75	0,12			
DAX	10177,5	0,44			
Euro Stoxx 50	3015	0,47			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16675,45	0,58	-2,86	-2,56	-18,97
Shanghai Composite	2934,37	0,01	3,96	2,09	-41,59
Hang Seng	21213,38	0,87	1,94	4,23	-22,85
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4968,71	0,53	0,71	5,34	-1,97
S&P 500	2109,41	0,49	0,49	5,47	0,79
Dow Jones Ind. Avg.	17920,33	0,64	0,26	5,37	0,40
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1358	0,06	2,04	3,15	0,58
EUR/CZK	27,008	0,02	-1,92	-3,15	-1,94
USD/CZK	23,782	-0,03	0,00	-0,09	-1,39
USD/JPY	107,67	0,11	-2,75	-4,41	-13,52
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1244	-0,15	2,29	-1,50	6,03
Ropa	50,14	-0,06	1,23	30,50	-14,45

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

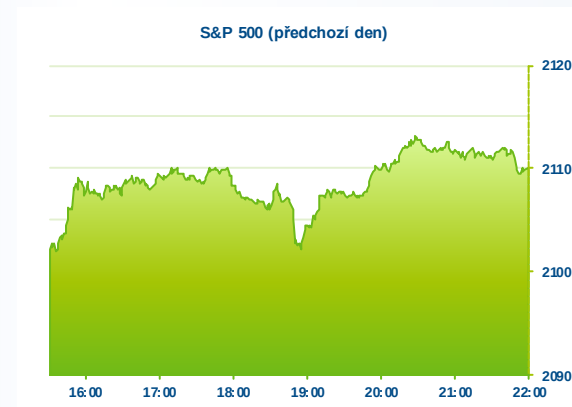
Česká republika

Pražská burza vstoupila do nového obchodního týdne velice úspěšně, když měřeno indexem PX posílila o 1,5% na 892 bodů. Z likvidních titulů byl nejúspěšnější Čez (460 Kč +3,05%), který těžil ze silné rally cen el. energie v SRN, která si u různých splatností polepšila od 2 až do 4%. Páteční těžké ztráty alespoň částečně korigovaly rakouské finanční emise, když Erste Bank přidala +1,38% na 629 Kč a Vig +0,54% na 517 Kč. Defenzivněji založená Komerční banka v závěru minulého týdne rostla a dnes si polepšila o dalších +1,29% na 971 Kč. Po dvoudenních výprodejích došlo k oživení na akciích mediální Cme se závěrem těsně pod metou 60 Kč (+2,66%). Dařilo se i dalším menším emisím a to Unipetrolu (176 Kč +1,09%), Fortuně (90 Kč +1,35%) a Pegasu (+1,95%). Naopak akcie O2 poklesly počtvrté v řadě na 229 Kč (-1,16%).



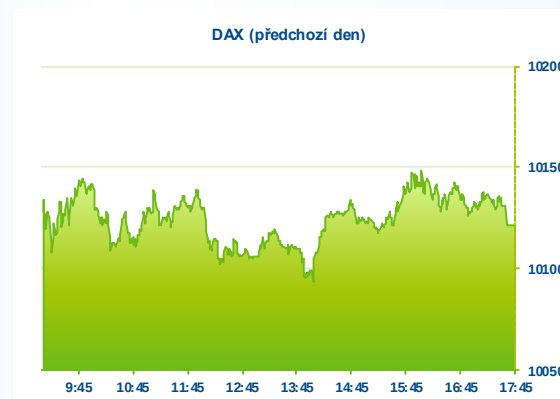
USA

Zámořské akcie uzavřely první seanci nového týdne se ziskem. Nic na tom nezměnilo ani vyjádření šéfky FEDu Yellenové, která bližšího upřesnění termínu potvrdila, že centrální banka dále považuje za potřebné zvýšení úrokových sazeb. Hlavní akciové indexy posílily o 0,5 – 0,6%. Díky rostoucí ceně komodit se dařilo energetickým firmám (+2,0%) a sektoru základních materiálů (+0,9%). Rostly také průmyslové společnosti (+0,8%). Z nákupní nálady nedokázaly naopak příliš těžit utility (-0,2%), spotřebitelský sektor (+0,0%) nebo telekomunikace (-0,0%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedla těžební Transocean (RIG +14,6%). Nedařilo se naopak farmaceutické AbbVie (ABBV -3,4%), jejíž akcie tížily špatné výsledky experimentálního léku na rakovinu žaludku. Na komoditních trzích převládala zelená barva. Rostla kukuřice (+2,2%), pšenice (+2,1%), zemní plyn (+2,6%) nebo ropa (+2,4%). Bez výrazné změny zůstaly kovy (zlato +0,1%, měď +0,3%).



Německo

Německé akcie končí dnešní obchodování podobně jako většina evropských trhů s mírnými zisky. Závěrečný gong zastihl index DAX na 10 129 bodech (+0,3%). Dařilo se zejména energetickým společnostem (RWE +4,1%, EOAN +2,2%), které těžily z rostoucí ceny komodit. V dobrém budou na dnešní seanci vzpomínat také akcionáři výrobce krému Nivea Beiersdorfu (BEI +1,2%). Nedařilo se naopak letecké Lufthanse (LHA -2,5%). Firma čelí zostřené konkurenci na trasách z Evropy do Asie. K jihu zamířil rovněž Deutsche Telekom (DTE -0,8%) a ocelářský ThyssenKrupp (TKA -0,6%).



Polsko

Index WIG 30 dnes uzavíral se ziskem 0,2 % těsně nad úrovní 2 000 b. Dnešní růst cen komodit a elektřiny pomohl uhelnému těžaři JSW (JSW, +3,4 %) a producentu mědi KGHM Polska Miedz (KGH, +2,2 %) a dodavateli plynu PGNiG (PGN, +2,9 %). Rostl rovněž mediální Cyfrowy Polsat (CPS, +3,2 %) a oděvní LPP (LPP, +3,1 %). Ztrácel především bankovní sektor s tím, jak pokročily rozhovory ohledně řešení hypoték denominovaných ve švýcarských francích. Polský finanční ombudsman dnes označil počínání některých bank za neférové. To dle analytiků Millenium Bank zvyšuje riziko vítězství některých klientů v soudních sporech. Z bankovních domů dnes nejvýrazněji oslabily Millenium (MIL, -3,3 %), Zachodni (BZW, -2,8 %) a mBank (MBK, -2 %). Ztratil rovněž železniční přepravce PKP Cargo (PKP, -3,6 %) nebo petrochemické PKN Orlen (PKN, -2,2 %).



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 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).