

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (únor): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,2 %

USA:

- 14:30 Obchodní bilance (únor): očekávání trhu: -44,5 mld., předchozí hodnota: -48,5 mld.
- 16:00 Průmyslové objednávky (únor): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,2 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (únor - konečný): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,7 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (únor - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,1 %

Akciový výhled

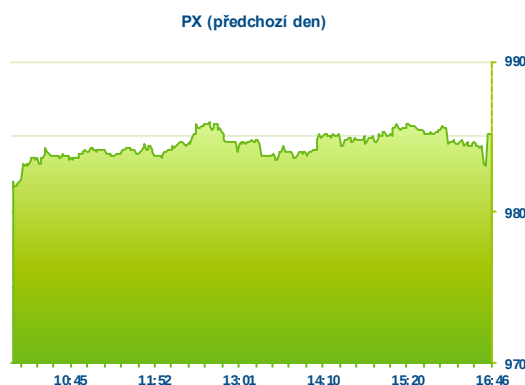
Evropa otevře úterní obchodování v červených číslech, dle indikací futures kolem -0,20%. V záporu evropské indexy nakonec zakončily i včera (-0,4%), když měly především nepovedený závěr. Ztrácela i Wall Street (-0,2%) a také Asie. Pražská burza včera nestihla zareagovat na zhoršený sentiment, index PX v pondělí posílil +0,4% na 985 bodů. Dnes bychom proto na pražské burze čekali pokles. V červených číslech by se měly obchodovat především bankovní tituly. Erste ještě včera uzavírala ve Vídni na 821 Kč a navíc po dalším poklesu výnosů na dluhopisech by dnes měl evropský bankovní sektor dále ztrácet. Komerční banka včera zřejmě jen předvedla růstovou korekci (+1,6%) po předchozích třech poklesech a dnes by se měla vrátit ke směřování na jih. Čekali bychom obchodování pod 950 Kč. Akcie ČEZu by měly mít naopak silnější podporu nad 430 Kč, když jim naopak hraje do karet vývoj na dluhopisových trzích a ceny elektřiny zaznamenaly růst od krátkodobého dna. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 76 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5423,5	-0,20			
DJIA	20539	-0,25			
S&P 500	2350	-0,25			
DAX	12276	-0,17			
Euro Stoxx 50	3400	-0,18			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1504,54	-0,82	-0,48	-0,10	16,57
Shanghai Composite	3222,60	0,39	-1,44	3,83	7,28
Hang Seng	24261,48	0,62	0,28	9,53	18,35
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5894,68	-0,29	0,93	8,58	19,94
S&P 500	2358,84	-0,16	0,74	4,47	13,80
Dow Jones Ind. Avg.	20650,21	-0,06	0,48	3,87	16,06
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0655	-0,12	-1,45	2,41	-6,45
EUR/CZK	27,057	0,09	1,61	-2,22	6,98
USD/CZK	25,384	0,17	0,14	0,17	0,20
USD/JPY	110,41	-0,41	-0,65	-6,23	-0,82
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1257,4	0,41	0,14	8,21	3,18
Ropa	50,49	-0,43	3,27	-5,24	36,38

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

Česká republika

Pražská burza zahájila nový týden v mírně pozitivním duchu a index PX nakonec přidal 0,41% na 985 bodů. Rovněž západoevropské trhy se obchodovaly po většinu seance lehce v kladném teritoriu, nicméně v závěru začaly zisky ztrácet. Dařilo se Komerční bance, která přerušila třídní šňůru poklesů a posílila o 1,60% na 955 Kč. Několikaletá maxima navýšoval Unipetrol (233 Kč +1,87%) s podporou pátečního nákupního doporučení od analytika Wood & Company. Za poklesem Fortuny o -2,96% na 105 Kč stojí také páteční zpráva a to nabídka odkupu 100% podílu a stáhnutí z trhu od majoritního vlastníka za cenu 98,7 Kč. Nedařilo se rovněž Čezu, který odepsal -0,46% na 434 Kč a Erste bank -0,12% na 827 Kč. Naopak se ziskem zakončily akcie O2 (+0,53%), Pegas (+0,69%) a Vig (+0,92%). Celkový zobchodovaný objem necelých 500 mil. Kč podpořila především Komerční banka a Moneta Money Bank.



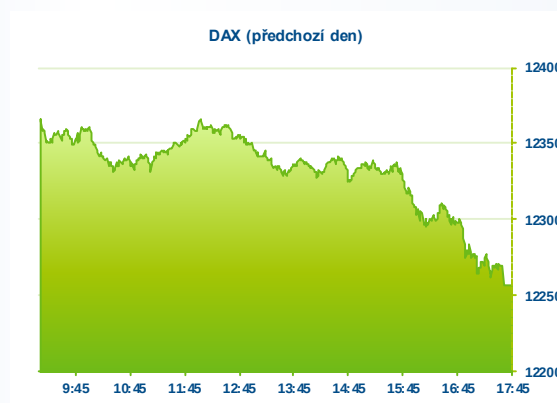
USA

Americké akcie zakončily první dubnovou obchodní seanci s mírnou ztrátou. Investory v její první části rozladila slabší čísla o prodeji automobilů. V druhé polovině obchodování však zámořské trhy většinu ztrát umazaly. Hlavní akciové indexy oslabily o symbolických 0,1 – 0,3%. Nedařilo se zejména sektoru základních materiálů (-0,4%), finančním společnostem (-0,3%) a spotřebitelskému sektoru (-0,5%). Nejlépe si naopak vedly telekomunikace (+0,4%), reality (+0,1%) nebo zdravotnické firmy (+0,1%). V rámci indexu SP500 se nedařilo zejména titulům navázaným na automobilový průmysl (např. prodejci autosoučástek ORLY -4,2%, nebo autobazaru KMX -4,2%). Nejlépe si naopak vedla biotechnologická Incyte Corp. (INCY +3,3%) o jejíž lék na rakovinu mají podle informací tisku zájem dvě velké farmaceutické společnosti. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Oslabila měď (-1,7%), zemní plyn (-1,6%), sója (-0,8%) nebo ropa (-0,7%), zatímco kukuřice (+1,0%), pšenice (+0,3%) a zlato (+0,3%) rostly.



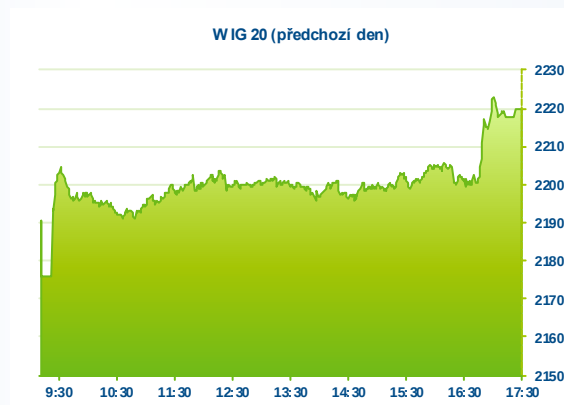
Německo

Německé akcie neudržely mírné dopolední zisky a díky závěrečnému výprodeji uzavřely první dubnovou seanci podobně jako většina západoevropských trhů v červených číslech. Index DAX oslabil o 0,34% na 12 271 bodů. Nedařilo se zejména Deutsche Bank (DBK - 2,8%), televizní ProSieben (PSM -1,5%) a výrobci sportovního vybavení Adidas (ADS -1,4%). Rostla naopak Deutsche Boerse (DB11 +1,1%), ocelářský ThyssenKrupp (TKA +1,1%) nebo výrobce průmyslových plynů Linde (LIN +0,8%).



Polsko

Polský index WIG 30 v pondělní seanci vzrostl o 1,6 % na 2557,36 b. Index táhl nahoru zejména akcie Jastrzębska (JSW; +9,2 %), které se obchodovaly nejvýše od října minulého roku. Odhaduje se, že cyklon, který zasáhl minulý týden Austrálii, by mohl tento rok zapříčinit snížení výstupu metalurgického uhlí o 3 %. Výrazný růst zaznamenaly i akcie petrochemické společnosti PKN Orlen (PKN; +6,4 %). Rostly také PKO Bank (PKO; +2,9 %) či Synthos (SNS; +2,5 %). Na druhé straně indexu se ocitl tauron (TPE; -1,2 %), klesaly také LPP (LPP; -1,1 %) a Grupa Lotos (LTS; -1,0 %).



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).