

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 09:00 CPI (y-y) (březen): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 09:00 Míra nezaměstnanosti (březen): očekávání trhu: 4,9 %, předchozí hodnota: 5,1 %
- Eurozóna:
- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (duben): očekávání trhu: 21,0, předchozí hodnota: 20,7

Akciový výhled

Evropa otevře nový týden růstově, futures indikují pohyb +0,2%. Za uplynulý týden přitom evropské trhy většinou mírně ztrácely (-0,7%). Pražská burza si za posledních 5 obchodních dní připsala naopak růst +0,3%. Domácí trh uzavíral na 984 bodech a index PX se tak obchoduje celý měsíc poblíž úrovně 980 bodů. Tento týden by mohl nicméně technicky oslabit, když nejprve Moneta (od středy) a poté Komerční banka (od čtvrtka) se budou obchodovat bez nároku na dividendu. V případě Monety by mělo jít o hrubou výši 9,80 Kč a u Komerční banky o 40 Kč. Oba tituly zřejmě zůstanou obchodovány pod svými letošními maximy. Větší volatilitu zřejmě předvede Komerční banka, jež měla v pátek v aukci poměrně silný závěr na 956 Kč. Erste se díky silným výkonům ve Vídni drží kolem 820 Kč i přes posilování CZK proti Euro. ČEZ by se měl obchodovat nad 430 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 74 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5426,75	0,10			
DJIA	20620	0,10			
S&P 500	2355,5	0,14			
DAX	12268,5	0,19			
Euro Stoxx 50	3428	0,15			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1499,65	0,66	-1,51	-4,09	17,06
Shanghai Composite	3270,33	-0,50	1,40	4,19	9,25
Hang Seng	24254,75	-0,05	-0,14	7,84	19,74
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5877,81	-0,02	-0,57	6,46	21,23
S&P 500	2355,54	-0,08	-0,30	3,45	15,36
Dow Jones Ind. Avg.	20656,10	-0,03	-0,03	3,47	17,75
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0584	-0,04	-0,80	0,10	-7,22
EUR/CZK	26,553	-0,04	-1,07	-1,83	5,89
USD/CZK	25,068	-0,04	-1,78	-1,70	-1,71
USD/JPY	111,30	0,23	0,37	-4,08	3,10
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1254,1	-0,12	0,14	5,84	-0,25
Ropa	52,81	0,32	4,18	-0,08	26,54

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

Česká republika

Západoevropské trhy v závěru týdne ztrácely, když nervozitu přinesl vojenský zásah USA v Sýrii. Pražská burza však negativnímu sentimentu odolala a měřeno indexem PX posílila o 0,42% na 984 bodů. Čez se vrátil nad důležitou úroveň podpory 430 Kč (+0,56%) poté, co analytici HSBC zvýšili doporučení na držet z předchozího redukovat se zvýšením cílové ceny na 410 Kč ze 400 Kč. Výše se vydala Komerční banka (956 Kč +1,92%) a v růstu pokračovala Moneta Money Bank (+0,46%), když obě banky čeká příští týden rozhodné datum pro výplatu tučné dividendy. Několikaletá maxima dále navýšily akcie O2 (291 Kč +1,04%) a Philip Morris (13 973 Kč +0,89%), což jsou emise, u kterých se výplata dividendy taktéž přibližuje. Z menších titulů se dařilo Fortuně (+0,66%) a Pegasu (+0,53%). Naopak na mírně ztrátě Erste Bank o -0,11% a Vigu o -1,11% (606 Kč) se podepsal pokles finančního sektoru na západoevropských trzích a částečně posilující koruna. V záporném teritoriu uzavřel rovněž Unipetrol (-1,24% 230 Kč). Celkový zobchodovaný objem byl nadprůměrný a to 742 mil. Kč. V rámci celého týdne zakončila pražská burza s mírným ziskem.

PX (předchozí den)



USA

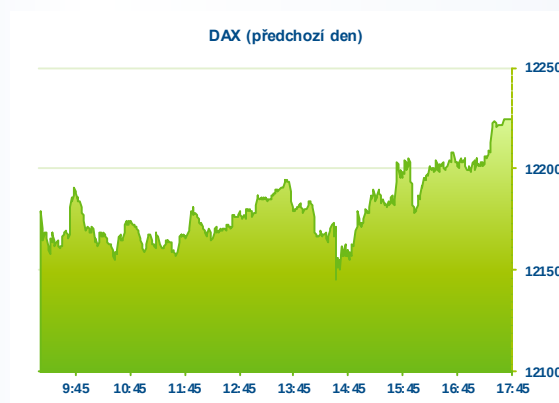
US indexy se po nočních raketových útocích na Sýrii a slabších datech z trhu práce překvapivě obchodovaly v relativně úzkém pásmu kolem nuly. Open byl slabší, když indexy oslabovaly v rozmezí 0,3% - 0,4%. V průběhu dne se situace vylepšila a indexy si připisovaly mírné zisky, v samotném závěru se však opět dostaly do červených čísel. Ztráta všech tří hlavních indexů byl však spíše symbolická a nepřesáhla 0,1%. V rámci sentimentu byl částečně patrný ústup investorů k bezpečnějším aktivům. Na trhu se dařilo zlatu, vyšší zájem byl rovněž i o dluhopisy a akciové tituly s vyšším dividendovým výnosem. Dílčím zklamáním pro investory byl dnes report z trhu práce. Nezaměstnanost sice poklesala, ale počet nově vytvořených míst byl podstatně slabší. Za slabším číslem však byl částečně faktor špatného počasí a bouře v severovýchodní části USA, což statistiku ovlivnilo. Detailnější pohled na trh práce nadále nabízí poměrně optimistickou situaci, což se rovněž projevilo na trhu a data nevyvolala nakonec tak výrazně negativní reakci, jak by se mohlo na první pohled zdát.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX odepsal 0,08 % na 12 221,61 b., oproti minulému pátku poklesl o necelé procento. Nejvíce se dařilo společnosti HeidelbergCement (HEI +1,1 %), dále realitní Vonovii (VNA +0,6 %) a rostl také Adidas (ADS +0,8 %). Naopak klesala Lufthansa (LHA -2,2 %) a s poklesem dluhopisových výnosů se níže pohybovaly také banky, Deutsche Bank (DBK -1,2 %) a Commerzbank (CBK -1,0 %). Index Stoxx Europe 600 uzavřel na zelené nule, nejsilnější složkou byly energetické a nemovitostní společnosti.



Polsko

Index WIG30 oslabil o 0,4% na 2 587 bodů. Nedařilo se zejména chemičce Synthos (SNS -4,8%), elektrárenská Energa (ENG -2,5%) a zemědělskému Kernelu (KER -2,5%). Rostla naopak energetická společnost Tauron (TPE +3,1%), pojišťovna PZU (PZU +0,8%) nebo televizní Cyfrowy Polsat (CPS +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).