

Očekávané události

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (duben): očekávání trhu: 77,5, předchozí hodnota: 77,3

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (únor): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (únor): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: --

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (březen): očekávání trhu: 104,7, předchozí hodnota: 105,3
- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (únor): očekávání trhu: 5663, předchozí hodnota: 5626

Akciový výhled

Evropa vstoupila do obchodování v novém týdnu poklesem, když pondělí přineslo pro indexy lehké ztráty. Futures pro dnešní den indikují další mírný pokles cca -0,35%. Pražská burza si včera šla svojí cestou, index PX posílil +0,5% na 989 bodů, což je letošní nejvyšší závěrací hodnota. Tento týden se naposledy obchodují s nárokem na dividendu akcie Moneta (poslední možnost je právě dnes) a zítra Komerční banka. U obou titulů bychom dále čekali již nevýrazné pohyby. Moneta by nad 90 Kč posílit neměla a Komerční banka svůj pohyb vzhůru zřejmě zastaví někde nad 960 Kč. Volatilita se může postupně zvyšovat u akcií Erste, jež se ve Vídni zvedly těsně nad 31 euro, tedy ke svým letošním maximům. V Praze titul svůj pohyb vzhůru spíše zastavuje u 830 Kč. Je to spíše překvapivé, jelikož propad výnosů na dluhopisech v zahraničí takovému výkonu neodpovídá. ČEZ se zřejmě bude v dalších dnech obchodovat v pásmu 430-440 Kč. Nad 76 Kč v zámoří posílila mediální CETV.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5414,25	-0,15			
DJIA	20571	-0,13			
S&P 500	2349,25	-0,14			
DAX	12199	-0,36			
Euro Stoxx 50	3401	-0,44			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1495,1	-0,30	-1,15	-2,77	16,46
Shanghai Composite	3273,56	0,13	1,84	3,41	9,53
Hang Seng	24068,76	-0,80	0,62	6,67	19,11
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5880,93	0,05	-0,23	5,93	21,24
S&P 500	2357,16	0,07	-0,07	3,89	15,12
Dow Jones Ind. Avg.	20658,02	0,01	0,04	4,04	17,53
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0583	-0,09	-0,82	0,29	-7,21
EUR/CZK	26,629	0,09	-0,68	-1,80	6,18
USD/CZK	25,145	0,14	-1,50	-1,40	-1,42
USD/JPY	110,58	-0,32	-0,14	-4,49	2,44
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1256,7	0,35	0,00	6,01	-0,05
Ropa	53,32	-0,30	3,51	3,13	27,71

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

Česká republika

Index pražské burzy PX posílil o téměř 0,5% se závěrem na 988,83 bodech, tj. na nejvyšší úrovni od listopadu 2015. Patrný nákupní apetit byl k vidění především na dividendových titulech, kde současně probíhala i největší obchodní aktivita v čele s Monetou (250 mil. Kč), která se zastavila až před „branami“ 89 Kč (+0,62%). Investoři na BCPP budou moci titul nakoupit s nárokem na dividendu naposledy zítra. Na hladinu 960 Kč se po krátké přestávce posunuly akcie Komerční banky (+0,42%) obchodující se na BCPP naposledy ve středu včetně dividendy. Na nová maxima po vyčlenění Cetinu se posunuly akcie O2 ČR, které si připsaly 1,17% se závěrem na 237 Kč. Po předchozích prodejkách se vydaly vzhůru i akcie ČEZu, když ukončily seanci silnější o 1,02% na 434,80 Kč.



USA

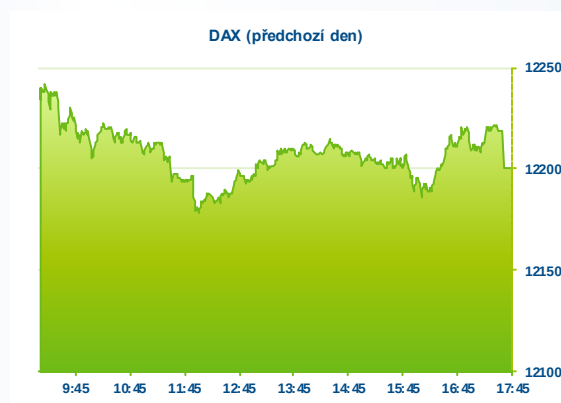
Americké trhy vkročily do nového týdne růstově, hlavní indexy však v průběhu seance zisky z velké části smazaly a zakončily obchodování na zelené nule. Rostl zejména energetický sektor, který těžil z vyšších cen ropy, dále nemovitosti či zbytná spotřeba. Nedařilo se finančním společnostem či telekomunikacím. Americký S&P 500 se pohybuje pod 21denním klouzavým průměrem, který se v posledních pěti dnech nedařilo překonat. V následujícím týdnu by ho mohly podpořit výsledky (např. banka JP Morgan). Páteční data o inflaci v USA ovlivní vzhledem k svátkům až další pondělí. Z hlediska jednotlivých titulů byl hlavním tématem těžba BHP Billiton, po zprávě o nátlaku jednoho z hedge fondů na změnu struktury a růst výnosnosti společnosti. Společnost změny odmítla. Automobilka Tesla se stala největším americkým výrobcem aut z hlediska tržní kapitalizace. Překonala GM a s cenou akcie 312 USD se pohybuje na celkové hodnotě 51,6 mld. USD (GM 50,2 mld., Ford 44,8 mld. USD). Banka Wells Fargo finančně trestá svůj top management poté, co ve vyšetřování v kauze s klientskými účty vyšlo najevo, že nejvyšší vedení mělo také podíl na vině. Od bývalého CEO J.

Stumpfa banka získala zpět 28 mil. USD odměn, dále zrušila akciové opce Carrie Tolstedtové, šéfky regionálních bank.



Německo

Index DAX odepsal 0,2 % na 12200,52 b. Německý index DAX se v úvodu nového týdne větších změn nedočkal. Výrazně výše byla pouze letecká Lufthansa (LHA +2,5 %), další tituly nepřipsaly více než procento. Fresenius (FRE +0,8 %) a Beiersdorf (BEI +0,7 %) skončily pouze s mírným ziskem. Na druhé straně se nedařilo Deutsche Post (DPW -0,8 %), Bayeru (BAYN -0,8 %) a s evropskými utilitami klesalo i RWE (RWE -0,6 %). Index Stoxx Europe 600 odepsal 0,13 %, nejvíce klesaly průmyslové a finanční společnosti, energetika a utility.



Polsko

Polské akcie uzavřely první obchodní seanci nového týdne podobně jako většina evropských trhů s mírnou ztrátou. Index WIG30 oslabil o 0,4% na 2 579 bodů. Nedařilo se zejména hernímu CD Projektu (CDR -4,3%) a chemičce Synthos (SNS -3,3%). Spolu s mědi oslabovala těžební KGHM (KGH -2,5%). Rostlo naopak softwarové Asseco (ACP +3,5%), energetická PGE (PGE +1,2%) nebo rafinérská Grupa Lotos (LTS +1,1%).



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).