

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (únor): očekávání trhu: 18,0 mld., předchozí hodnota: 15,7 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (únor): očekávání trhu: 16,2 mld., předchozí hodnota: -0,6 mld.
- 11:00 CPI (y-y) (březen - konečný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,5 %
- 11:00 CPI jadrový (y-y) (březen - konečný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,7 %

#### USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (14. dubna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,5 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (14. dubna): očekávání trhu: -1700 tis., předchozí hodnota: -2166 tis.

#### Polsko:

- 14:00 Průměrná hrubá mzda (y-y) (březen): očekávání trhu: 4,3 %, předchozí hodnota: 4,0 %
- 14:00 Zaměstnanost (y-y) (březen): očekávání trhu: 4,6 %, předchozí hodnota: 4,6 %

### Aktiový výhled

Na akciových trzích převažují v posledních dnech poklesy. Hlavní indexy se nyní obchodují poblíž úrovní, kde by se kupci mohli pokusit krátkodobý klesající trend zvrátit. (Např. v USA je důležité udržení 2340 bodů, v Německu má DAX podporu u 12000 bodů). Pro dnešní den indikují futures otevření v Evropě na červené nule. Uvidíme, zdali se přes den situace mírně zlepší. Pražská burza se teprve včera „připojila“ ke zhoršené náladě v zahraničí. Index PX uzavíral nižší -0,9% na 968 bodech. Technickou podporu by měl domácí trh mít mezi 950-960 body. Akcie Erste budou sledovat situaci na dluhopisovém trhu, kde se zatím nezastavil pokles výnosů. Erste by měla mít podporu mezi 780-790 Kč. Akcie KB v pondělí neudržíly metu 950 Kč, dokud se budou obchodovat nad 940 Kč nelze však čekat výraznější oslabení. ČEZ se za současného sentimentu zřejmě nad 440 Kč neudrží. Pokles směrem k jihu by mohla zastavovat společnost VIG.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |       |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|
| Nasdaq 100          | 5398           | 0,16  |       |       |       |
| DJIA                | 20444          | 0,05  |       |       |       |
| S&P 500             | 2340,25        | 0,13  |       |       |       |
| DAX                 | 12039,5        | -0,13 |       |       |       |
| Euro Stoxx 50       | 3343           | -0,24 |       |       |       |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| TOPIX               | 1471,42        | -0,01 | -1,58 | -2,80 | 11,47 |
| Shanghai Composite  | 3164,32        | -1,01 | -2,80 | 2,69  | 5,37  |
| Hang Seng           | 23816,12       | -0,45 | -1,41 | 3,58  | 13,06 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Nasdaq Composite    | 5849,47        | -0,12 | -0,53 | 5,29  | 17,93 |
| S&P 500             | 2342,19        | -0,29 | -0,64 | 3,09  | 11,83 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 20523,28       | -0,55 | -0,65 | 3,63  | 13,99 |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| EUR/USD             | 1,072          | -0,11 | 0,52  | 0,84  | -5,61 |
| EUR/CZK             | 26,796         | 0,05  | -0,20 | -1,68 | 5,02  |
| USD/CZK             | 24,971         | 0,05  | 0,34  | -0,85 | -0,80 |
| USD/JPY             | 108,66         | 0,24  | -0,31 | -5,22 | -0,47 |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Zlato               | 1284,4         | -0,62 | 0,94  | 5,96  | 2,48  |
| Ropa                | 52,75          | -0,19 | -1,91 | 1,68  | 24,23 |

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

### Česká republika

Pražská burza po Velikonocích navázala na poklesy před svátečními dny a měřeno indexem PX oslabila o dalších -0,87% na 968 bodů. Stalo se tak v souladu s vývojem na západoevropských trzích, kterým se úvod do zkráceného obchodního týdne taktéž nepovedl. Investoři jsou nyní opatrní, když se blíží ostře sledované volby ve Francii. V obchodní aktivitě na pražské burze výrazně vyčníval Čez s objemem 361 mil. Kč, což byla téměř polovina celkového zobchodovaného objemu. Elektrárenská společnost nakonec ztratila -0,61% a uzavřela pod metou 440 Kč. Nicméně podobně jako na evropských burzách se především nedařilo finančnímu sektoru. Erste Bank odepsala -1,21% na 784 Kč a Vig klesl o -1,41% na 587 Kč. Dále pak si Komerční banka pohoršila o -1,45% na 945 Kč a Moneta Money Bank uzavřela pod 80 Kč slabší o -0,37%. Akcie O2 ztratily -1,19% na 290 Kč a z menších emisí odepsal Pegas -1,14% a Kofola -1,12%. Naopak dařilo se Fortuně (+2,26%) poté, co skupina menšinových akcionářů zastupovaná společností Templeton považuje odkupní cenu za nižší, než jaká by měla být férová cena. Unipetrol po navýšení cílové ceny stoupl o +2,34% na 258 Kč.

PX (předchozí den)



### USA

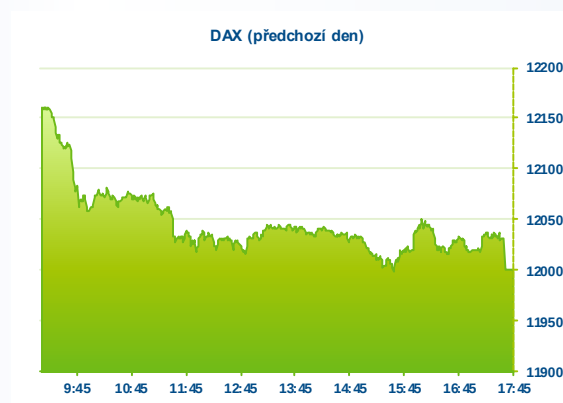
Americké trhy v úterý korigovaly pondělní růst na pozadí začínající výsledkové sezony a rostoucích politických rizik. Dow Jones odepsal 0,55 %, tlačení níže především bankou Goldman Sachs a zdravotnickou společností Johnson & Johnson po výsledcích. V rámci souhrnného S&P 500 (-0,29 %) se nejméně dařilo zdravotnickému a finančnímu sektoru. Mírně rostly tradičně stabilní sektory jako nezbytná spotřeba a utility. V úterý reportovaly výsledky za první čtvrtletí společnosti které jsou součástí indexu Dow Jones. Další zvučná jména budou následovat i ve zbytku týdne. Hlavním tématem byla bezpochyby banka Goldman Sachs (-4,8 %), která i přes solidní růst nenaplnila očekávání analytiků. Dalším reportujícím byl zdravotnický Johnson & Johnson (-3,4 %) a třetici doplnila společnost UnitedHealth (+1,0 %) se slušným růstem v prvním čtvrtletí. Pozitivní výsledky představila také Bank of America. Výrazně se v 1Q nedařilo např. výrobcí motocyklů Harley-Davidson (-3,9 %), zaznamenal pokles obrátu o 14 %.

S&P 500 (předchozí den)



### Německo

Frankfurtská burza po svátcích, podobně jako ostatní evropské trhy, klesala. Index DAX zakončil seanci na hranici 12 tisíc bodů, nejnižší v tomto měsíci. Nejméně se dařilo společnosti ThyssenKrupp (TKA -2,8 %), Bayer (BAYN -2,2 %) či RWE (RWE -2,2 %). Po předběžných výsledcích za první čtvrtletí výrazně rostl Volkswagen (VOW3 +4,4 %). Zisk automobilky dle oficiální zprávy překonal odhady trhu, dařilo se především novým modelům. Index Stoxx Europe 600 odepsal 1,4 %, nejvíce klesaly energetické a surovinové společnosti



### Polsko

Na rozdíl od většiny evropských trhů se však vyhnuly výrazným ztrátám. Index WIG30 posílil o 0,1% na 2 565 bodů. Dařilo se oděvnímu LPP (LPP +3,9%), realitnímu Globe Trade Center (GTC +3,4%) a hernímu CD Projektu (CDR +2,6%). Oslaboval naopak energetický Tauron (TPE -3,3%), spolu s mědí těžební KGHM (KGH -2,8%) nebo telekomunikační Orange Polska (OPL -3,0%).



<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).