

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,1 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,5 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,2 %

Eurozóna:

- 11:00 Stavební výroba (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -6,2 %
- 16:00 Spotřebitelská důvěra (duben - první, předběžný): očekávání trhu: -4,8, předchozí hodnota: -5,0

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (15. dubna): očekávání trhu: 240 tis., předchozí hodnota: 234 tis.
- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského FEDu (duben): očekávání trhu: 25,5, předchozí hodnota: 32,8
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (březen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (14. dubna): očekávání trhu: 49, předchozí hodnota: 10

Aktiový výhled

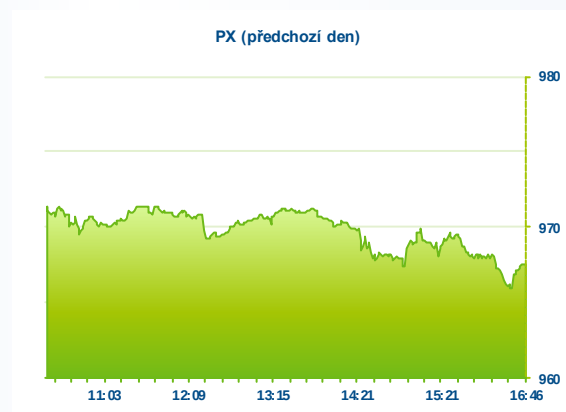
Evropské trhy budou ve čtvrtěk otvírat se ztrátami kolem -0,3% dle indikací futures. Indexy se tak zatím nedokázaly odpoutat od svých krátkodobých technických podpor (např. DAX u 12000 bodů) a znovu se k nim vrací. Včera úvodní růsty neudržela ani Wall Street (SP500 -0,2%). Investoři zřejmě vnímají blížící se francouzské volby jako zdroj nejistoty. Ve středu se díky růstu výnosů na dluhopisech dařilo bankám. V Praze se díky tomu zvedla Erste do blízkosti 800 Kč. Jinak pražská burza se tento týden podle očekávání připojila ke zhoršenému zahraničnímu sentimentu. Index PX uzavíral na 967 bodech, jeho technickou podporu vidíme v území 950-960 bodů. Komerční banka i Moneta si včera na rozdíl od sektoru šly svojí cestou a klesaly. Oba tituly jsou po výplatě dividendy a po předchozích růstech nyní zatím pozornost investorů na současných cenách zřejmě příliš poutat nebudou. Akcie KB ztratily tento týden technickou úroveň 50 denní MA (946 Kč) a dokud se nad ní nevrátí, bude titulu chybět momentum. Další silnější podporu by mohla mít KB spíše u 920 Kč. U akcií ČEZ tato úroveň leží poblíž 430 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámoří růstem nad 82 Kč. Bez nároku na dividendu (1000 Kč brutto) se dnes na burze bude obchodovat Philip Morris.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5404,25	0,12			
DJIA	20346	0,05			
S&P 500	2335,75	0,09			
DAX	12003,5	-0,34			
Euro Stoxx 50	3344	-0,33			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1472,81	0,09	-0,55	-3,71	7,95
Shanghai Composite	3169,81	-0,03	-3,15	2,24	4,20
Hang Seng	23919,29	0,39	-1,80	3,37	11,15
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5863,03	0,23	-0,06	5,83	18,68
S&P 500	2338,17	-0,17	-0,66	3,29	11,30
Dow Jones Ind. Avg.	20404,49	-0,58	-1,20	3,41	13,02
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0728	0,18	1,09	0,61	-5,02
EUR/CZK	26,862	-0,07	-0,43	-1,29	4,63
USD/CZK	25,014	-0,27	0,68	-0,54	-0,55
USD/JPY	108,77	-0,07	-0,30	-5,32	-0,98
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1279,4	-0,18	0,24	6,48	2,07
Ropa	51,12	0,53	-4,45	-1,88	15,75

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

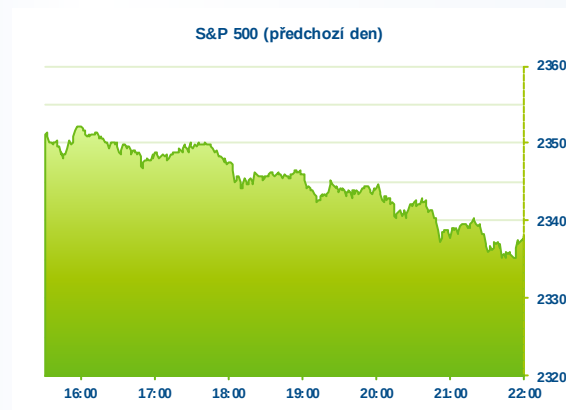
Česká republika

Přestože se index PX po většinu seance pohyboval v kladném teritoriu, nakonec denní zisky ztratil a oslabil počtvrté v řadě a to o -0,05% na 967 bodů. Výnosy na vyspělých dluhopisových trzích korigovaly předchozí ztráty, což podporovalo v Evropě finanční sektor, naopak nedařilo se utilitám. Na našem trhu byly úspěšné především rakouské finanční emise, když Erste Bank přidala 1,70% na 797 Kč a Vig si polepšil o 1,36% na 595 Kč. Naopak nedařilo se Čezu, který odepsal -1,16% na 434 Kč. Pod prodejní tlak se dostala i Moneta Money Bank (-1,25%) při nejvyšším denním objemu 237 mil. Kč a Komerční banka (933 Kč -1,28%). V záporu zakončil rovněž Unipetrol (-0,46%) a Kofola (-0,56%). Včerejší zisky rozšířila Fortuna (108 Kč +1,46%) a dařilo se taktéž akciím Cme (81 Kč +1,76%).



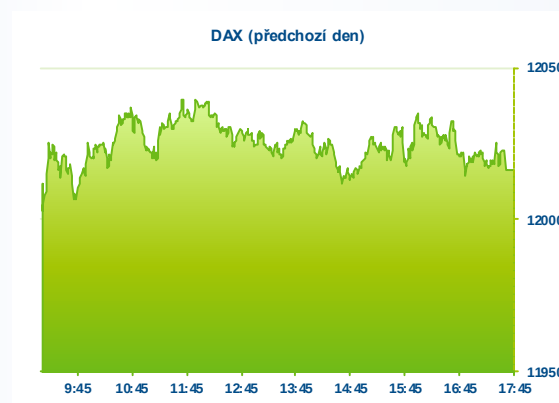
USA

Americké akcie během střední seance postupně slábly a uzavřely obchodování s mírnou ztrátou. DJIA ztratil 0,6%, index SP500 si odepsal 0,2%, zatímco kompozitní NASDAQ jako jediný uzavřel se symbolickým ziskem 0,2%. Dařilo se zejména zdravotnickým firmám (+0,4%), spotřebitelskému sektoru (+0,1%) a průmyslovým společnostem (+0,1%). Oslabily naopak energetické firmy (-1,4%) a utility (-0,7%). V rámci indexu SP500 si dobře vedl výrobce zdravotnických potřeb Intuitive Surgical (ISRG +6,5%). Firma potěšila investory vyššími tržbami. Na slabší než očekávané tržby naopak doplatily akcie technologické IBM (IBM -5,2%). Na komoditních trzích po zprávě o zásobách prudce padala cena ropy (-3,6%). Oslabily rovněž vzácné kovy (zlato -0,8%, stříbro -0,8%) a pšenice (-0,6%). Dařilo se naopak zemnímu plynu (+1,3%) nebo sóje (+0,4%).



Německo

Německé akcie uzavřely střeční obchodování podobně jako řada dalších západoevropských trhů se symbolickými zisky. Index DAX posílil o 0,13% na 12 016 bodů. Dařilo se bankám (CBK +4,5%), letecké Lufthanse (LHA +4,2%) a ocelářskému ThyssenKruppu (TKA +2,7%). Oslabovala naopak televizní ProSieben (PSM -2,9%), energetické společnosti (EOAN -1,1%) nebo chemička BASF (BAS -0,9%).



Polsko

Varšavské burze se ve středu dařilo, index WIG 30 posílil o 1,6 %. Největší zisky zaznamenaly akcie vývojářského studia CD Projekt, které si za dva dny od oznámení návrhu na první dividendu 1,05 PLN připsalo 8,1 %. Návrh je pozitivní překvapení, uvedl analytik Jerzy Kosinski ze společnosti Wood, jelikož management dříve preferoval přebytečnou hotovost využívat k odkupu akcií. Dividendovou politiku management stanovit nechce. Dařilo se také akciím PZU (PZU; +3,6 %) a distributora Eurocash (EUR; +3,5 %). Nejvíce ztratily akcie Tauronu (TPE; -2,8 %), Synthosu (SNS; -1,7 %).



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).