

Očekávané události

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (21. dubna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,8 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (21. dubna): očekávání trhu: -1875 tis., předchozí hodnota: -1034 tis.

Polsko:

- 10:00 Míra nezaměstnanosti (březen): očekávání trhu: 8,2 %, předchozí hodnota: 8,5 %

Akciový výhled

Evropské indexy budou otvírat ve středu bez výrazných změn, alespoň to indikují futures. Především bankovní sektor prošel v úvodu týdne silným růstem, který zřejmě nyní přejde do konsolidace příp. mírného výběru zisků. Pražská burza stagnovala již včera, index PX uzavíral na 993 bodech. Erste se za současného sentimentu obchodovala i za 870 Kč, ale na současných úrovních se může zvedat nabídka, akcie levná rozhodně není. Komerční bance se opět nepodařilo prolomit metu 950 Kč, která zatím působí jako rezistence. ČEZ se blíží úrovní podpory kolem 430 Kč, kde se s pomalu blížící dividendou dá očekávat zájem investorů. Společnost CETV dnes představila výsledky za 1Q, které překonaly odhady analytiků (135 mil. USD tržby vs. 133,8 oček., OIBDA 22,1 mil. USD vs. 19,5 mil. oček.). Ukazuje se tak, že rally na akciích CETV v posledních dnech bylo oprávněné. Akcie CETV přidaly od 10. dubna +18% a zaznamenaly 10 růstů v řadě. Během dne budou investoři sledovat konferenci k výhledu pro rok 2017.

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	5550,75	0,05
DJIA	20952	0,03
S&P 500	2384,5	-0,02
DAX	12496,5	0,00
Euro Stoxx 50	3520	-0,03

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1537,41	1,20	3,24	-0,16	8,37
Shanghai Composite	3140,60	0,19	-1,94	-0,48	6,38
Hang Seng	24560,11	0,43	2,22	6,10	14,79

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6025,49	0,70	3,01	6,53	23,08
S&P 500	2388,61	0,61	1,98	3,93	14,41
Dow Jones Ind. Avg.	20996,12	1,12	2,30	4,62	16,79

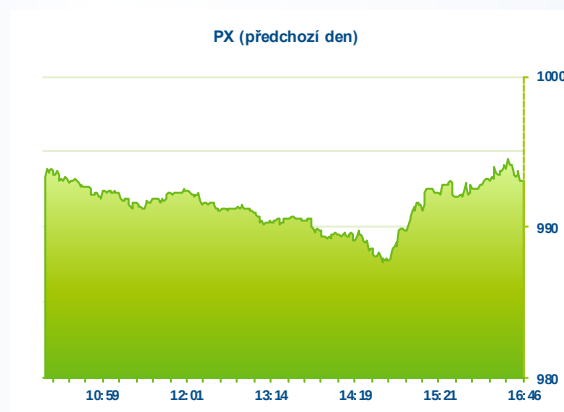
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0924	-0,01	2,01	1,68	-3,31
EUR/CZK	26,853	0,09	-2,08	-2,22	2,73
USD/CZK	24,558	0,00	-0,11	-0,53	-0,55
USD/JPY	111,42	0,31	2,37	-1,62	0,12

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1264,1	-0,10	-1,37	5,54	1,73
Ropa	49,79	-0,22	-2,08	-6,74	10,92

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

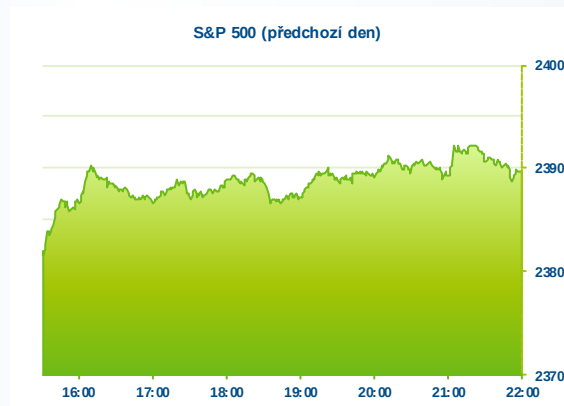
Česká republika

Po včerejším silném nárůstu dnes pražská burza konsolidovala a měřeno indexem PX zakončila s mírnou změnou +0,05%. Erste Bank se po pondělní rally udržela poblíž více jak 5,5 letých maxim, když uzavřela s nepatrným poklesem -0,25% na 865 Kč. Před zítřejším výsledkovým reportem posílily akcie Cme podesáté v řadě a to o 0,62% s kurzem těsně pod 90 Kč. Včerejší pokles umazaly akcie O2 (+0,95%) a Unipetrolu (+0,44%), přičemž obě společnosti budou ohlašovat své výsledky v druhé polovině týdne. Slušný zisk zaznamenaly akcie Philip Morris (13 380 Kč +1,36%). Stagnaci zakončily bankovní emise Moneta Money Bank a Komerční banka. Nedařilo se Čezu, který odepsal -0,64% na 432 Kč. Celkový zobchodovaný objem necelých 800 mil. Kč je nadprůměrný.



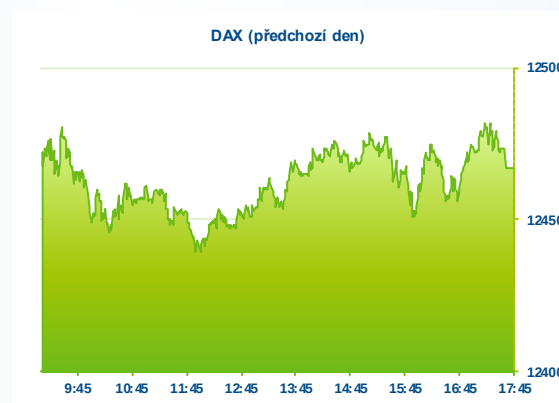
USA

Americké trhy navázaly na včerejší tučné zisky a opět vykázaly solidní mezidenní bilanci v čele s užším indexem DJIA, který posílil o 1,12% těsně pod hladinu 21 tis. bodů. Na historickém maximu pak uzavřel technologický Nasdaq, který současně dobyt psychologickou metu 6000 bodů. Růstový koktejl namíchaly veskrze příznivé kvartální výsledky (Du Pont +3,6%, McDonald's +5,4%, Caterpillar +7,9%, 3M +0,5%), pokračující povolební (Francie) optimismus v Evropě, příznivá data z US trhu nemovitostí i očekávání z blížícího se představení tamních masivních daňových škrtů. Na programu je zítra a hovoří se o historickém milníku v čele se snížením korporátní daně z 35% na 15%. V čele sektorových růstů stanuly základní materiály (+1,6%) a po růstu ceny ropy v závěru seance i energie (+0,9%). Jím sekundoval finanční sektor (+0,8%) na pozadí růstu tržních výnosů. Naopak defenzivní odvětví mírně ztrácela – telekomunikace (-0,3%) a utility (-0,1%). Nedařilo se ani drahým kovům, když stříbro odepsalo 1,7%, zlato pak končilo slabší o 0,9% navzdory oslabování dolaru.



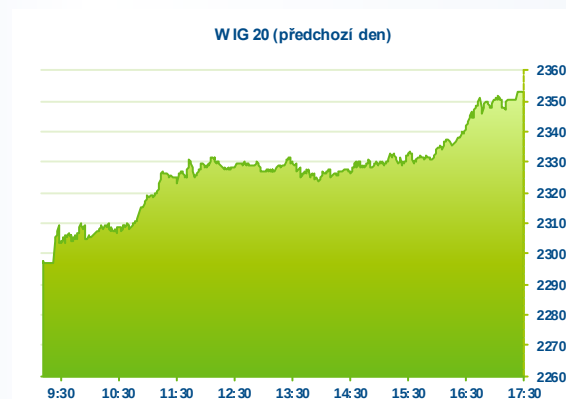
Německo

Německý DAX pondělní maxima výrazněji nerozšířil, v úterý doznal pouze kosmetických změn a zakončil se ziskem 0,15 %. Na frankfurtské burze se dařilo společnosti Merck (MRK +2,6 %), dále ThyssenKrupp (TKA +2,5 %) či automobilkám, Daimler (DAI +1,7 %) a Volkswagen (VOW3 +1,4 %). Klesal naopak Continental (CON -2,6 %) nebo Fresenius (FRE -1,6 %) po zprávě o akvizici amerického výrobce léků Akor. Níže byla také televizní ProSieben (PSM -1,3 %) po snížení hodnocení od investiční skupiny Macquarie. Index Stoxx Europe 600 připsal 0,3 %, dařilo se zejména realitním společnostem či zdravotnictví.



Polsko

Polské akcie končí dnešní obchodování se solidními zisky. Index WIG30 uzavřel seanci se ziskem 2,3% na 2 690 bodech. Z nákupní nálady, kterou podobně jako na jiné trhy přinesly nedělní výsledky prvního kola francouzských prezidentských voleb, nejvíce těžily bankovní tituly (MIL +7,9%, BZW +5,9%, MBK +5,1%). Mnoho důvodů k radosti naopak nemají akcionáři herního CD Projektu (CDR -1,4%), softwarového Asseca (ACP -0,9%) nebo uhelné JSW (JSW +0,2%).



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 předchozí den 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).