

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -7,0 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (březen): očekávání trhu: 9,5 %, předchozí hodnota: 2,7 %
- 09:00 CPI (y-y) (duben): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 09:00 Míra nezaměstnanosti (duben): očekávání trhu: 4,4 %, předchozí hodnota: 4,8 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (5. května): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,1 %
- 14:30 Index importních cen (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: 4,2 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,6 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (5. května): očekávání trhu: -2000 tis., předchozí hodnota: -930 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (5. května): očekávání trhu: -500 tis., předchozí hodnota: -728 tis.
- 16:30 Změna zásob benzínu podle EIA (5. května): očekávání trhu: 200 tis., předchozí hodnota: 191 tis.
- 16:30 Změna zásob destilátů podle EIA (5. května): očekávání trhu: -600 tis., předchozí hodnota: -562 tis.

Akciový výhled

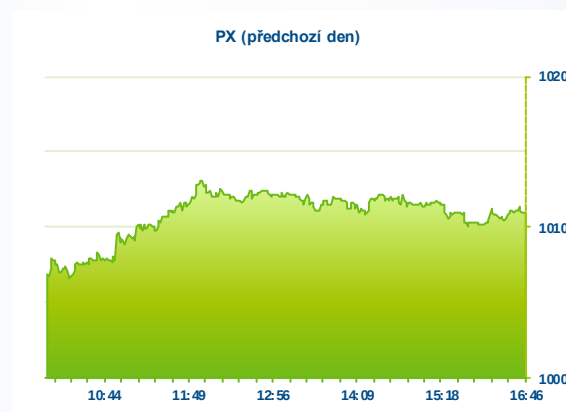
Evropské indexy budou ve středu otvírat mírně v červených číslech, futures indikují pohyb kolem -0,3%. Zámořské indexy včera přes předchozí maxima projít nedokázaly (SP500 2397 bodů závěr). Pražská burza si v první obchodní den tohoto týdne vedla dobře, index PX posílil na 1011 bodů. Úroveň do cca 1015 bodů by přitom mohla být rezistentní úroveň, odkud by domácí trh mohl zkorigovat. Analytici JPM zvedly cílovou cenu Erste na 45 Euro, kupodivu toto zvýšení cílové ceny přichází po neslaných nemastných výsledcích. Akcie Erste zatím měly silnější rezistentní úroveň u 33 Euro (cca 880 Kč). Domácí banky KB a Moneta včera posilovaly. Na jejich současných úrovních však bychom dnes další růst příliš nečekali. Aktivita by se mohla zvyšovat před čtvrtletními výsledky také na ČEZu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5672	-0,07			
DJIA	20870	-0,18			
S&P 500	2389,5	-0,16			
DAX	12730,5	-0,33			
Euro Stoxx 50	3600	-0,36			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1585,19	0,22	2,93	4,51	21,05
Shanghai Composite	3067,20	-0,43	-2,01	-3,22	8,77
Hang Seng	25105,99	0,87	1,11	5,80	23,48
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6120,59	0,29	0,41	7,09	28,85
S&P 500	2396,92	-0,10	0,24	3,86	16,43
Dow Jones Ind. Avg.	20975,78	-0,17	0,12	3,98	18,47
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,089	0,17	0,07	1,80	-4,20
EUR/CZK	26,59	-0,14	-0,67	-3,33	2,69
USD/CZK	24,392	-0,37	-0,56	-1,58	-1,56
USD/JPY	113,91	-0,06	1,06	1,78	4,27
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1221,6	0,45	-2,15	-1,34	-3,42
Ropa	46,5	0,50	-3,40	-12,04	2,62

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

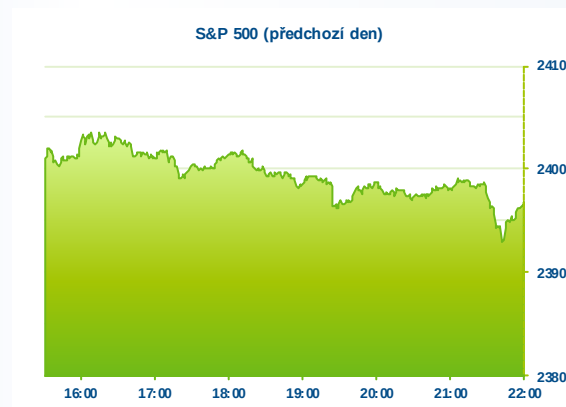
Česká republika

Pražská burza vstoupila do nového týdne úspěšně, když pozitivní sentiment panoval i na západoevropských trzích, jako dozvuk víkendového vítězství Macrona v druhém kole prezidentských voleb ve Francii. Index PX si polepšil +0,50% na 1 010 bodů. Nejvíce posílila mediální společnost Cme (+3,56% 105 Kč), která dorovnávala včerejší silný závěr v zámoří. Dařilo se také finančnímu sektoru a to nejvíce Komerční bance s přírůstkem 2,10% na 969 Kč, dále pak Moneta Money Bank posílila o 1,44% na 81 Kč, Víg o 1,31% na 680 Kč a Erste Bank +0,50% na 871 Kč. V příznivém sentimentu navýšil Unipetrol devítiletá maxima na 293 Kč (+2,48%). Naopak Čez uzavřel bez výraznější změny nad 430 Kč (+0,26%). Technický pokles o -7,45% (268 Kč) zaznamenaly akcie O2, které se obchodovaly první den bez nároku na dividendu. Nebýt tohoto poklesu tak by index PX zakončil se ziskem téměř 1%.



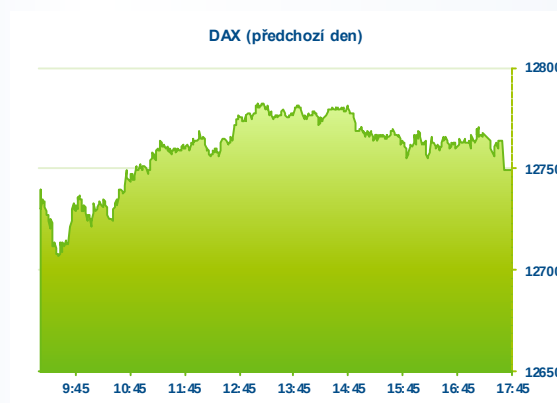
USA

Nová historická intradenní maxima u technologického Nasdaqu (6133 bodů) a širšího indexu S&P500 (2403,87b.) byla v úvodu seance opět dosažena. Následně se ale indexy posunuly níže k blízkosti včerejších závěrečných hodnot, tažené dolů sektorem energií na pozadí poklesu ceny ropy pod 46 USD/b. Relativně lépe se vedlo technologickému Nasdaqu (+0,3%), který se i přes ústup z rekordních hodnot dokázal udržet v kladném teritoriu a uzavřít na maximu. Mírné ztráty si pak připsal širší index S&P500 a DJIA. Vedle sledování měnících se statistik historických maxim u indexů stojí za pozornost i posun „indexu strachu“ VIX na rekordně nízké úrovni. Dnešní minimum na úrovni 9,56 znamená nejnižší úroveň za více než 10 let a dokládá tak nebývale pozitivní tržní sentiment bez známek nejistoty a volatility.



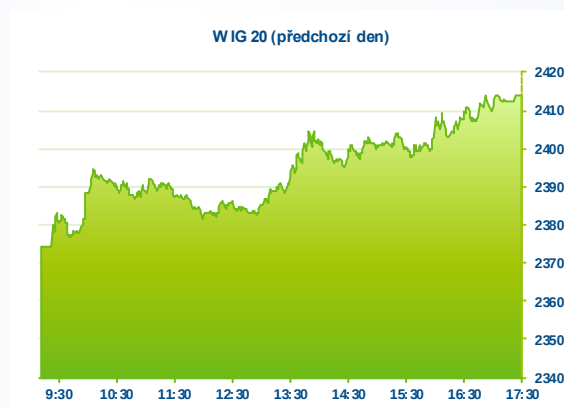
Německo

Index DAX připsal 0,54 % na 12 763,39 b. Evropa se v úvodu zkráceného týdne pohybovala převážně v zeleném, Německo nebylo výjimkou. Pomohla mimo jiné výsledková sezona. Reportoval např. E.ON (EOAN +4,2 %), Continental (CON), Commerzbank (CBK) či pojišťovna Munich Re (MUV2 -1,6 %). Spolu s konkurencí rostla i společnost RWE (RWE +1,3 %) a mírně připsal chemický BASF (BAS +1,0 %). Klesal např. automobilový sektor, Continental (CON -0,6 %), Volkswagen (VOW3 -0,5 %) nebo BMW (BMW -0,2 %). Index Stoxx Europe 600 také rozšířil dlouhodobá maxima, uzavřel výše o 0,44 %. Dařilo se surovinám a zdravotnickým společnostem.



Polsko

Index WIG30 posílil o 1,4% na 2 753 bodů. V porovnání s ostatními evropskými akciovými indexy patří mezi ty neúspěšnější. Dařilo se uhelnému JSW (JSW +4,2%) a bankám (PKO +4,5%, MBK +3,7%). Oslabovalo naopak softwarové Asseco (ACP -1,7%), matka českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN -1,5%) nebo chemička Grupa Azoty (ATT -1,2%).



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 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 probíhajícím 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).