

Očekávané události

USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,08

Akciový výhled

Evropské indexy budou otvírat nový týden s mírnými růsty, futures indikují pohyb kolem +0,3%. Zlepšený vývoj byl již vidět v závěru uplynulého týdne, který jinak přinesl na trhy zvýšenou volatilitu. Většina hlavních trhů minulý týden sestoupila ze svých maxim, např. německý DAX ztratil v týdenním kontextu -1%. Pražská burza registrovala nákupní zájem již v pátek, kdy index PX dokázal posílit zpět na 1020 bodů. Dařilo se hlavně rakouským finančním titulům Erste (+3%), VIG (+2%) a zpět na dohled 450 Kč se vracel ČEZ (+1,2%). U ČEZu bychom v brzké době čekali obchody nad 450 Kč. Erste se obchoduje na burze poslední den s nárokem na dividendu (1Euro), na současných úrovních (907 Kč) bychom však další nákupní zájem nečekali. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 94,70 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5663,25	0,18			
DJIA	20821	0,16			
S&P 500	2384,5	0,13			
DAX	12671	0,28			
Euro Stoxx 50	3576	0,28			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19678,28	0,45	-1,47	1,85	17,69
Shanghai Composite	3075,78	-0,48	0,23	-3,48	10,11
Hang Seng	25435,48	1,04	0,07	4,75	27,83
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6083,70	0,47	-0,61	4,20	29,10
S&P 500	2381,73	0,68	-0,38	1,30	16,75
Dow Jones Ind. Avg.	20804,84	0,69	-0,44	0,88	19,33
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1187	-0,15	1,94	5,44	-0,27
EUR/CZK	26,469	-0,05	-1,82	-7,08	-1,80
USD/CZK	23,645	0,09	0,06	-1,99	-2,05
USD/JPY	111,32	0,05	-2,15	-1,55	1,92
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1253,5	-0,01	1,91	####	0,16
Ropa	51,04	0,73	3,78	-6,09	5,04

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

Česká republika

Poklesy na pražské burze neměly dlouhého trvání a se zlepšeným sentimentem na globálních trzích index PX v závěru týdne posílil o 0,83%. Na nová lokální maxima se dostaly akcie Erste Group. Včerejší pokles pod hranici 870 Kč byl rychle zapomenut a dnes titul končil na 907 Kč (+3%). V pondělí se obchoduje Erste naposledy s dividendou, takže lze očekávat u titulu následně technický pokles. Díky překoupenosti titulu a lepšímu vývoji z posledních dnů oproti sektoru nelze vyloučit, že na technický pokles naváže vybírání krátkodobých zisků a titul se podívá na nižší úroveň, než bude hodnota samotné dividendy. Zcela odlišně bez konkrétních kurzotvorných zpráv se pohybovala Komerční banka, která tak oproti Erste již dílčí korekci z lokálních maxim prošla. Kurz oslabil o 1,65%. ČEZ v kontextu pozitivního vývoje utilit na německém trhu atakoval hranici 450 Kč, překonat se jí však nepodařilo. Kurz posílil o 1,24%. ČEZ dnes zveřejnil pozvánku na valnou hromadu a rozhodný den pro výplatu dividendy. Velmi zajímavé obchodování je v posledních dnech k vidění u akcií Pegasu, kde evidentně přeskupování pozic po ohlášených změnách z posledních týdnů není ještě u konce. Titul dnes posílil o 2,77% na 958 Kč, což je nové historické maximum. Zobchodovaný objem dosáhl velmi vysokých 85 mil. Kč, přičemž 65 mil. Kč šlo v závěru v rámci jednoho obchodu za cenu 950 Kč. Zpět nad 400 Kč se vrátily akcie Kofoly (+0,78%). Vedení navrhuje vyplatit akcionářům loňský zisk společně s částí nerozděleného zisku z předchozích let na dividendách. Společnost již v závěru loňského roku vyplatila zálohu ve výši 7 Kč, aktuálně se bude rozhodovat o zbývajících částí ve výši 13,50 Kč.

PX (předchozí den)



USA

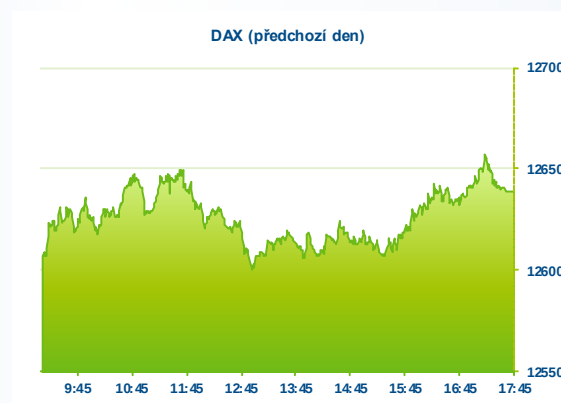
Na amerických trzích byl po celou obchodní seanci patrný pozitivní sentiment. Akciové indexy sice v závěru mírně korigovaly téměř jednocentní zisky z průběhu dne, nicméně i tak zakončily bezpečně v kladných hodnotách. S&P 500 tak posílil o 0,68 % na 2381,73, DJIA vzrostl o 0,69 % na 20804,84 bodu a technologický Nasdaq přidal 0,47 % na 6083,70. Za celý týden však index S&P 500 přeci jen, kvůli výraznější střední korekci, poklesl o 0,26 %. Rostly všechny sektory v rámci indexu S&P 500. Nejvýrazněji posílil průmyslový sektor s 1,3% ziskem. K tomu mu výrazně napomohl 7,3% růst akcií výrobce zemědělské techniky Deere & Co. Společnost svým kvartálním ziskem překonala očekávání trhu a navíc zvýšila celoroční výhled jak na úrovni tržeb, tak na úrovni zisku. Akcie Deere & Co tak uzavřely na hladině 120,9 USD. Po lepších než očekávaných kvartálních výsledcích výrazněji posílily rovněž akcie technologické firmy Autodesk, konkrétně vzrostly o 14,7 % na 109,9 USD. Naopak 16,7% propad na 58,7 USD bylo možno vidět u akcií Foot Locker.

S&P 500 (předchozí den)



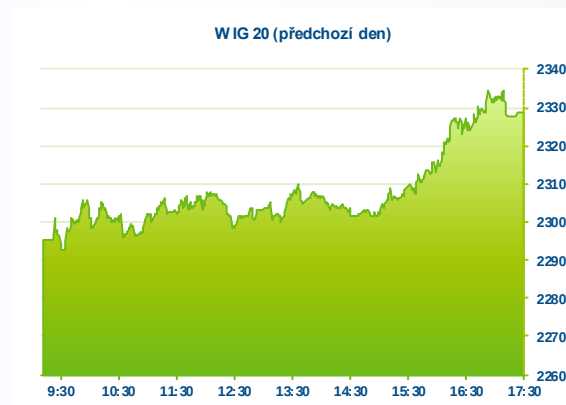
Německo

Německý DAX uzavřel týden po dvou ztrátových seancích růstem o 0,39 % na 12638,69 b. Dařilo se zejména RWE (RWE; +5,4 %), které se v průběhu seance dostalo dokonce na nejvyšší hodnotu za posledních 10 měsíců. Dnes přišla agentura Reuters s informacemi od anonymního zdroje o tom, že německá RWE a francouzská Engie uvažují o spojení svých aktivit. Reuters zmiňuje jeden z návrhů, podle něhož by ve hře měla být i společnost innogy. RWE by podle těchto spekulací měla vyměnit svůj podíl v innogy za určitý menšinový podíl v Engie. Více informací je k dispozici zde. V průběhu páteční seance také Morgan Stanley navýšila cílovou cenu na 18 euro z předchozích 15,5 euro. Rostly také společnosti E.ON (EOAN; +3,2 %) a Deutsche Telekom (DTE; +2,4 %), mírněji posléze Commerzbank (CBK; +1,5 %) a Deutsche Bank (DBK; +1,7 %). Naopak odepisovaly Fresenius Medical Care (FME; -0,8 %), Adidas (ADS; -1,1 %) a Merck (MRK; -0,9 %), který včera reportoval kvartální výsledky a Nord/LB snížila doporučení pro akcie společnosti z buy na hold.



Polsko

Index WIG30 posílil o 1,5% na 2 670 bodů a patří mezi páteční evropské premianty. Za celý týden je jeho bilance o cca 3% horší. Dnes se dařilo zejména pojišťovně PZU (PZU +4,7%), Polske Grube Energetyczne (PGE +5,0%) a Bank Millennium (MIL +4,1%). Oslabovala naopak televizní Cyfrowy Polsat (CPS -2,4%), uhelná JSW (JSW -1,2%) nebo Bank Pekao (PEO -0,7%).



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).