

### Očekávané události

#### Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů Markit/BME (duben - předběžný): očekávání trhu: 57,5, předchozí hodnota: 58,2

#### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (duben - předběžný): očekávání trhu: 56,1, předchozí hodnota: 56,6

#### USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (březen): očekávání trhu: 0,27, předchozí hodnota: 0,88
- 15:45 Index nákupních manažerů Markit (duben - předběžný): očekávání trhu: 55,2, předchozí hodnota: 55,6
- 16:00 Prodeje existujících domů (březen): očekávání trhu: 5,55 mil., předchozí hodnota: 5,54 mil.

### Akciový výhled

V závěru minulého týdne se akciovým indexům příliš nedařilo, vesměs za předchozí dva dny ztrácely. Přesto si za uplynulý týden zahraniční indexy připsaly v souhrnu kladné zhodnocení (SP500 +0,5%, DAX +0,8%). Začátek tohoto týdne zatím naznačuje pro Evropu mírně růstový úvod (např. DAX +0,15%). Příští dny zřejmě budou ve znamení souboje býků a medvědů. Na jednu stranu medvědi (ti co chtějí pokles) živí naději pro pokračování poklesu, jelikož růst se v minulém týdnu zastavil u důležitých technických rezistencí. Na druhou stranu naděje býků (ti co chtějí růst) se zvětší v případě návratu indexu nad důležitou úroveň (např. SP500 2680 bodů). Pražská burza absolvovala minulý týden pokles, index PX uzavíral na 1121 bodech. Ten byl ale spíše technického charakteru, když např. KB se obchoduje bez dividendy a taktéž akcie Philip Morris. Index PX by měl mít, jak jsme avizovali v pátek, úroveň podpory právě kolem 1120 bodů. Hlavní české tituly v čele s ČEZ a KB by na současných úrovních měly zajímat kupce. Moneta se obchoduje s nárokem na dividendu již jen tento týden na burze. Mediální CETV v zámoří poklesla pod 84 Kč.

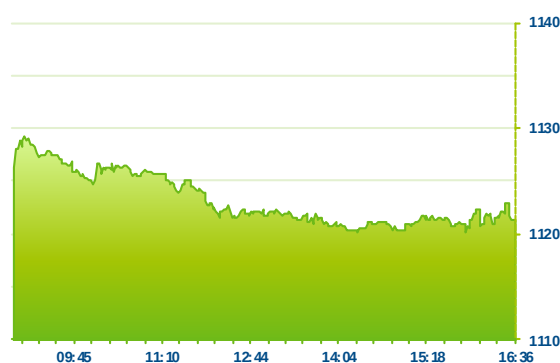
| Futures             | Kurz           | Změna |       |        |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|--------|--------|
| Nasdaq 100          | 6685,25        | 0,13  |       |        |        |
| DJIA                | 24460          | 0,11  |       |        |        |
| S&P 500             | 2675,25        | 0,14  |       |        |        |
| DAX                 | 12564          | 0,12  |       |        |        |
| Euro Stoxx 50       | 3422           | 0,09  |       |        |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 22088,04       | -0,33 | 1,76  | -6,91  | 20,25  |
| Shanghai Composite  | 3047,17        | -0,79 | -2,77 | -11,94 | -3,17  |
| Hang Seng           | 30267,59       | -0,50 | -1,27 | -5,69  | 26,44  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 7146,13        | -1,27 | 0,56  | -2,59  | 20,78  |
| S&P 500             | 2670,14        | -0,85 | 0,52  | -4,99  | 13,34  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 24462,94       | -0,82 | 0,42  | -6,17  | 18,87  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,2271         | -0,12 | -0,85 | 0,11   | 12,94  |
| EUR/CZK             | 25,353         | 0,06  | 1,27  | -0,25  | -16,30 |
| USD/CZK             | 20,658         | 0,19  | 0,38  | -0,17  | -5,45  |
| USD/JPY             | 107,83         | 0,17  | 0,68  | -2,78  | -1,75  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Zlato               | 1332,2         | -0,20 | -1,14 | 0,02   | 4,41   |
| Ropa                | 68,05          | -0,19 | 2,82  | 7,08   | 37,29  |

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

### Česká republika

Pražská burza zakončila poslední seanci v tomto týdnu se ztrátou a rozšířila tak počet poklesů v řadě na čtyři. Výběr zisků dnes převažoval i na západoevropských trzích či v zámorí. Index PX nakonec odepsal -0,61% na 1 121 bodů a za celý týden si tak pohoršil o -1%. Včerejší po-dividendový pokles dnes rozšířil Philip Morris o dalších -3,64% na 16 400 Kč, když se negativně pravděpodobně mohl projevit i včerejší propad mateřské společnosti v zámorí po horších výsledcích o -15%. Nedařilo se ani Čezu (536 Kč -0,92%) poté, co silně klesaly ceny el. energie a emisních povolenek. Na nižších úrovních uzavíraly taktéž bankovní emise. Nejvíce odepsala Erste Bank a to -1,07% na 1 017 Kč, Moneta Money Bank si pohoršila o -0,23% a Komerční banka upsala -0,16%. S otevřením amerických trhů se dostalo pod prodejní tlak Cme a nakonec propadlo o -3,22% na 84 Kč. Naopak se ziskem uzavřel Pegas (910 Kč +1,11%) a akcie O2 (290 Kč +0,52%).

PX (předchozí den)



### Německo

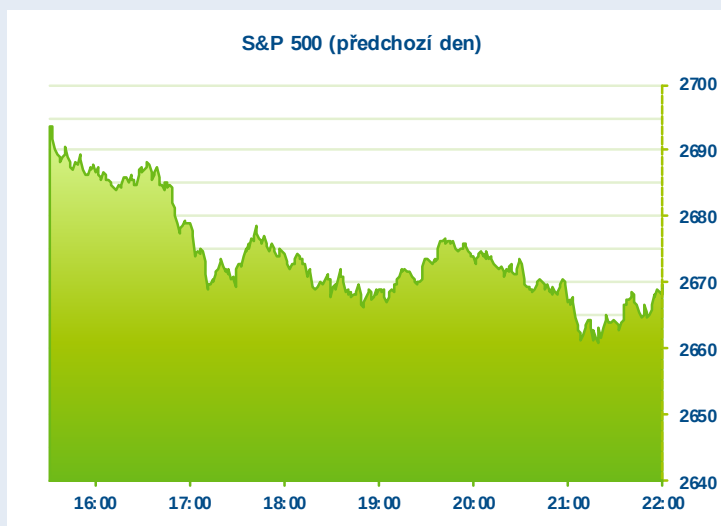
Index DAX odepsal 0,21 % na 12540,5 b. Německý akciový index DAX má za sebou čtvrtý růstový týden v řadě. Páteční seance se nesla v poklidném duchu, když se index DAX držel nedaleko čtvrtletního závěru a uzavřel na červené nule. Největší zisky zaznamenal Adidas (ADS; +0,8 %), BASF (BAS; +0,7 %). Největší ztráty potom RWE (RWE; -2,3 %), Lufthansa (LHA; -1,6 %), Infineon Technologies (IFX; -1,5 %).

DAX (předchozí den)



## USA

Americké indexy v pátek ztrácely. Pokles prohloubily zejména technologické tituly. Americké indexy uzavřely poslední seanci tohoto týdne v červených barvách. Předchozí ztráty dnes rozšiřovaly zejména technologické společnosti (sektor IT -1,5 %) v návaznosti na obavy ze zpomalení globálního trhu se smartphony. Technologický Nasdaq oslabil o 1,27 %. O mnoho lépe si nevedly ani bluechipový Dow Jones (-0,82 %) a širší S&P 500 (-0,85 %). Kromě informačních technologií oslaboval výrazně také sektor nezbytné spotřeby (-1,7 %). Z jednotlivých společností stojí za zmínku růst General Electric (GE; +4,0 %) po kvartálním reportu za první tři měsíce letošního roku. Firma předčila odhady analytiků jak na úrovni tržeb, tak i ziskovosti. Navíc navzdory očekáváním nepřistoupila ke snížení výhledu pro fiskální rok 2018, který ponechala na úrovni 1 až 1,07 EPS. Dolar v pátek na páru s eurem posiloval k úrovní 1,2280 EUR/USD. Ropa smazala ztráty po tweetu D. Trumpa a dostala se zpět k úrovní 68,40 (WTI) dolarů za barel. Závěrečné hodnoty jednotlivých indexů: Index Dow Jones -0,82 % na 24462,94 b. Index S&P 500 -0,85 % na 2670,14 b. Index Nasdaq Composite -1,27 % na 7146,126 b.



<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 k 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 Sengu 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 k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).