

Očekávané události

Eurozóna:

- 13:45 Refinanční sazba ECB (26. dubna): očekávání trhu: 0,000 %, předchozí hodnota: 0,000 %
- 13:45 Zápůjční sazba ECB (26. dubna): očekávání trhu: 0,250 %, předchozí hodnota: 0,250 %
- 13:45 Depozitní sazba ECB (26. dubna): očekávání trhu: -0,400 %, předchozí hodnota: -0,400 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (21. dubna): očekávání trhu: 230 tis., předchozí hodnota: 232 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (14. dubna): očekávání trhu: 1850 tis., předchozí hodnota: 1863 tis.

Akciový výhled

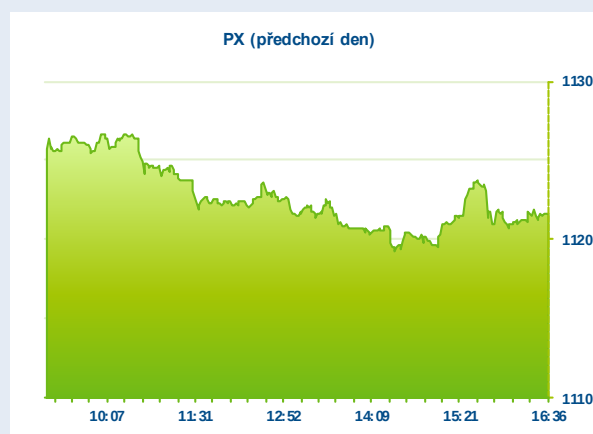
Evropa začne čtvrtetní obchodování bez výrazného směru, dle indikací futures s nepatrným poklesem. Po včerejším propadu by měla pomoci stabilizace, jež následovala na Wall Street. Asijské indexy se obchodovaly smíšeně. Odpoledne bude sledované zasedání ECB, výraznější rétoriku ohledně rozvrhu ukončování QE lze sice čekat zřejmě v červnu, ale banky by mohly reagovat během dne na jakékoliv indikace. Pražská burza včera oslabila do blízkosti 1120 bodů (-0,5%), tato hladina v poslední době působí jako krátkodobý spodní mantinel. Dnes by tedy domácí trh nemusel dále oslabovat. Výsledky za 1Q ohlásila mediální CETV, společnost překonala odhady analytiků jak na úrovni tržeb (139,2 mil. USD vs. odhad 132 mil. USD), tak na provozní úrovni OIBDA 30,7 mil. USD vs 28,2 mil. USD odhad. Akcie CETV by tak měly růst. Na ostatních titulech čekáme menší pohyby, aktivita zřejmě nebude výrazná. ČEZ, KB i Moneta jsou ale na úrovních, které budou lákat kupce.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6568,5	0,19			
DJIA	24038	-0,17			
S&P 500	2641,75	-0,10			
DAX	12419	-0,04			
Euro Stoxx 50	3416	-0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22319,61	0,47	0,26	-6,14	16,44
Shanghai Composite	3073,94	-1,41	0,86	-12,13	-0,53
Hang Seng	29905,81	-1,39	0,14	-7,12	24,01
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7003,74	-0,05	-4,00	-5,50	16,24
S&P 500	2639,40	0,18	-2,56	-7,04	10,50
Dow Jones Ind. Avg.	24083,83	0,25	-2,68	-8,75	14,71
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2184	0,21	-1,29	-1,69	11,76
EUR/CZK	25,455	0,02	1,82	2,11	-15,34
USD/CZK	20,888	-0,20	0,50	0,41	-5,31
USD/JPY	109,31	-0,09	1,82	-0,07	-1,55
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1321,7	0,17	-1,76	-3,02	4,72
Ropa	68,14	0,32	-0,29	4,22	36,37

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

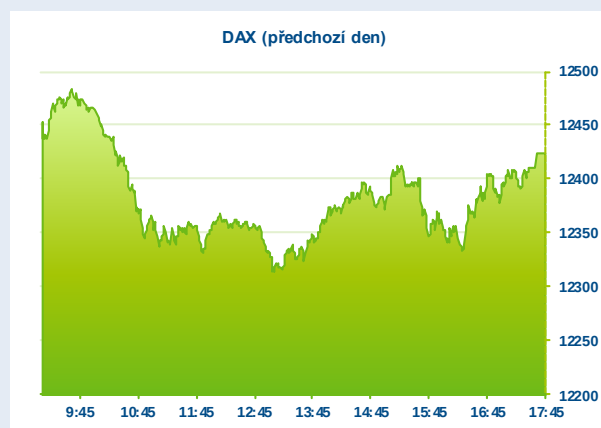
Česká republika

Kvůli výprodejům na globálních akciových trzích, které započaly při včerejší seanci v zámoří, dnes zamířila do záporného teritoria i pražská burza. Index PX odepsal -0,52% na 1 121 bodů a umazal tak úterní zisky. S poklesem evropského bankovního sektoru se nedařilo Erste Bank, která oslabil o -1,05% na 1 032 Kč. Vig si pohoršil o -0,30% na 672 Kč, Komerční banka ztratila -0,60% na 916 Kč a Moneta Money Bank zakončila bez výraznější změny pod 85 Kč (-0,06%) při největším denním objemu 104 mil. Kč. Nedařilo se ani Čezu, když oslabil o -0,74% na 536 Kč. Cme před zítřejšími výsledky kleslo o -0,57% na 87 Kč. Naopak v kladném teritoriu zakončily akcie O2 (290 Kč +0,52%) a Unipetrol (370 Kč +0,82%).



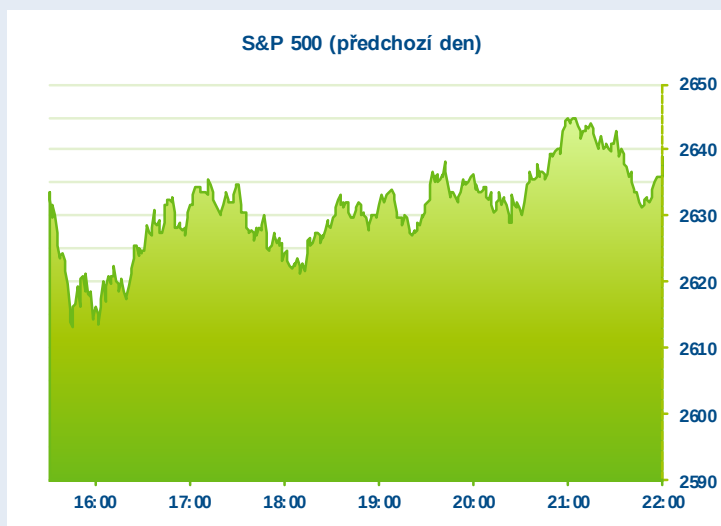
Německo

Index DAX odepsal 1,13 % na 12409,06 b. Většina evropských a německých akcií dnes ztrácely. Největší ztrátu, i když technického rázu, z indexu DAX utrpěly akcie Deutsche Post, které se obchodují bez nároku na dividendu. Nejhorší výkon mezi sektory podaly průmyslové firmy (-1,5 %) po výsledcích amerického Caterpillaru, který varoval, že růst zisku může oslavit. Na německém parketu sektor reprezentuje např. Siemens (SIE). Mezi nejztrátovějšími akciemi můžeme nalézt také leteckou společnost Lufthansa (LHA), která uzavřela pod 200denním průměrem. Nedařilo se ani Covestru (1COV; -2,8 %). Posílily akcie Linde (LINU; +3,9 %) po výsledcích za 1Q.



USA

Na amerických akciových burzách dnes panovala volatilnější seance, výkyvy byly spíše směrem dolů, ale nakonec se indexům podařilo zakončit dokonce v lehkém plusu. Událostí dne bylo prolomení hranice 3% výnosu u 10letých vládních dluhopisů. Aktuálně jsou výnosy dluhopisů na čtyřletých maximech což ruku v ruce s cenou ropy na tříletých maximech indikuje obtížné časy pro klíčová americká odvětví. Nejvíce tak pod tíhou hrozby rostoucích nákladů a vynucenému růstu cen trpěly realitní společnosti a sektor utilit. Klesaly i bankovní tituly. Vedle ceny dluhopisů, zmíněné v horním odstavci, se burza pochopitelně věnovala i jiným tématům. Probíhá výsledková sezóna a i dnes jsme měli možnost vidět zajímavé věci. Ostře sledované výsledky reportoval výrobce dopravních letadel Boeing (BA +3,89%). Reportoval silná a čísla a jako třeshničku na dortu zvýšil výhled na rok 2018. Akcie míří vzhůru. Další firmou byla sociální síť Twitter (TWTR -2,95%), která ve většině ukazatelů překonala odhady trhu na tento kvartál. Po startu obchodování však z konferenčního hovoru vyznělo, že dosáhnout lepšího zisku v druhé polovině roku, než byl zisk loni, bude těžké. Po úvodním růstu tak cena akcií míří do záporu. Propadlákem dne jsou akcie cestovatelského portálu TripAdvisor, který reaguje na špatné výsledky konkurenta Trivago (TRVG -21,2%), který odepisuje zákeřných dvacet procent. Po uzavření trhů ukážou svá čísla Facebook (FB -0,18%), Visa (V -0,58%) nebo AMD (AMD -2,58%).



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 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 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).