

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 13:00 Oznámení repo sazby (3. května): očekávání trhu: 0,75 %, předchozí hodnota: 0,75 %

#### Eurozóna:

- 11:00 PPI (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 11:00 PPI (y-y) (březen): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (duben - první, předběžný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 11:00 CPI odhad (y-y) (duben): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: --

#### USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (28. dubna): očekávání trhu: 225 tis., předchozí hodnota: 209 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (21. dubna): očekávání trhu: 1835 tis., předchozí hodnota: 1837 tis.

### Akciový výhled

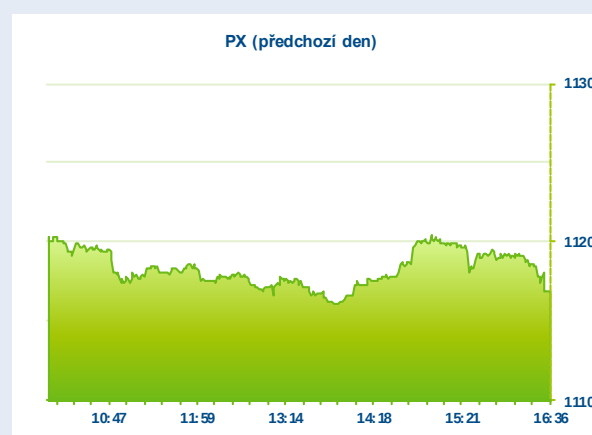
Po včerejším rally na evropských trzích (pomohlo oslabující Euro) dnes indikují futures v Evropě mírný ústup (např. DAX -0,25%). Wall Street včera nakonec ztrácela (-0,7%) a z technického pohledu zatím nevypadá zámoří zcela přesvědčivě. Pražská burza včera po dni volna začala zlehka. Index PX uzavíral bez větších změn na 1117 bodech. Dokud se domácí index obchoduje nad 1110 body, není důvod k „mírné“ panice. Naopak návrat nad 1120 bodů by pomohl vylepšit krátkodobý obraz. U dnešního zasedání ČNB bude sledovaný zejména doprovodný komentář (zvýšení sazeb se nečeká), citlivěji by pak případně mohla reagovat Komerční banka. (Pomohla by indikace vyššího počtu zvýš. sazeb během letošního roku). Akcie KB dostaly sníženou cílovou cenu od JPM z 1080 Kč na 1010 Kč. ČEZ včera uzavíral na 545 Kč což je poblíž psychologické i technické mety 550 Kč, která zatím sloužila jako silná bariéra. Mediální CETV v zámoří klesla pod 88 Kč.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |        |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|--------|--------|
| Nasdaq 100          | 6635           | 0,02  |       |        |        |
| DJIA                | 23838          | 0,05  |       |        |        |
| S&P 500             | 2629           | 0,06  |       |        |        |
| DAX                 | 12782          | -0,30 |       |        |        |
| Euro Stoxx 50       | 3489           | -0,23 |       |        |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 22472,78       | -0,16 | 0,87  | -3,44  | 15,57  |
| Shanghai Composite  | 3103,31        | 0,72  | 0,43  | -11,00 | -1,99  |
| Hang Seng           | 30403          | -1,04 | 0,29  | -5,76  | 24,41  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 7100,90        | -0,42 | 1,39  | -1,93  | 16,50  |
| S&P 500             | 2635,67        | -0,72 | -0,14 | -4,58  | 10,23  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 23924,98       | -0,72 | -0,66 | -6,25  | 14,20  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,1993         | 0,36  | -0,91 | -4,13  | 10,19  |
| EUR/CZK             | 25,6           | -0,01 | 1,44  | 6,02   | -13,10 |
| USD/CZK             | 21,345         | -0,37 | 0,48  | 1,69   | -4,26  |
| USD/JPY             | 109,55         | -0,25 | 0,25  | 0,16   | -2,81  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Zlato               | 1309           | 0,26  | -0,43 | -2,68  | 4,85   |
| Ropa                | 67,69          | -0,12 | -0,59 | 3,25   | 40,47  |

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

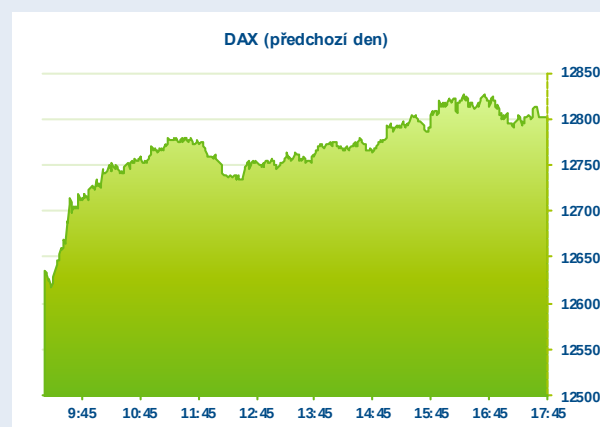
### Česká republika

Po včerejším svátku, dnes vykazovaly západoevropské burzy silné zisky, když pomáhá slábnoucí euro proti dolaru. Rovněž pražská burza v průběhu seance posilovala a částečně tak korigovala pondělní ztráty. Prodejní tlak v závěrečné aukci však nárůsty minimalizoval na pouhých 0,08% s hodnotou indexu 1 116 bodů. Dařilo se Čezu, který přidal 0,55% na 545 Kč. Pondělní po-dividendový pokles nepatrně redukovala Moneta Money Bank (+0,39%). Mírně si polepšila taktéž Komerční banka (917 Kč +0,22%). Největší nárůst zaznamenal Stock Spirits, a to necelá 3% a Fortuna se ziskem 2% a závěrem nad 200 Kč. Naopak nedařilo se Erste Bank, která oslabila o -0,72% na 1 032 Kč. V záporu uzavřel rovněž Philip Morris (16 000 Kč -1,48%) a Cme (89 Kč -0,56%).



### Německo

Uprostřed týdne německý index DAX plynule rostl, až uzavřel o 1,49 % výše na 12799,4 bodech. Všechny společnosti s výjimkou Henkelu (HEN3; - 1,1 %) a Beiersdorfu (BEI; -0,2 %) uzavřely na konci seance v kladných číslech. Do zelených čísel táhl index výrobce polovodičů Infineon Technologies (IFX; +4,3 %), kterého zítra čeká reportování výsledků za druhé čtvrtletí fiskálního roku 2018. Dále stoupají společnosti Deutsche Boerse (DB1; +4,2 %), která dnes zaznamenala největší jednodenní růst od listopadu 2016 a automobilka Volkswagen (VOW3; +3,4 %).



## USA

Americké akciové indexy se celý den pohybovaly v mírném záporu a vyčkávají na oznámení centrální banky k úrokovým sazbám. FED se rozhodl sazby ponechat na současných hodnotách a ačkoliv se to čekalo, pomohl tak indexům nabrat sebedůvěru a přehoupnout se do kladných čísel. Banka však vydala vyjádření, že dosažením inflačního cíle 2% není vystrašená a že možná bude v budoucnosti zvyšování sazeb spíše oddalovat. V reakci na to pak nakonec indexy otočily dolů a končí třičtvrti procenta níž. Již od rána trh zpracovával novou sumu čísel z probíhající výsledkové sezóny. Již včera v aftermarketu oznámil velmi dobré údaje Apple (AAPL + 4,88%). Největší veřejně obchodovaná společnost na světě své akcionáře potěšila navýšením již tak obřího odkupu svých vlastních akcií a k tomu navýšením dividendy. Vedle Applu reportovala výsledky ještě například americká pojišťovací společnost Humana (HUM -2,02%), která spíše zklamala. Rozčarováním ohodnotili investoři čísla sociální sítě Snapchat (SNAP -21,39%). Akcie ztratila pětinu hodnoty. Dalšími zajímavými společnostmi s kvartálními údaji byli třeba karetní Mastercard (MA +4,01%), výrobce volnočasové elektroniky Garmin (GRMN 5,07%), pivovarnická skupina Molson Coors (TAP -14,55%) a nebo kosmetický Estee Lauder (EL -7,46%). Sektorovým pohledem se díky Applu nejlépe vedlo technologickému segmentu. Následovala energetika. Naopak nevedlo se sektoru zbytné spotřeby.

S&P 500 (předchozí den)



<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 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).