

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 9,4 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (březen): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 2,7 %
- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (březen): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (březen): očekávání trhu: 4,0 %, předchozí hodnota: 6,0 %

#### Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (březen): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: 3,5 %

### Akciový výhled

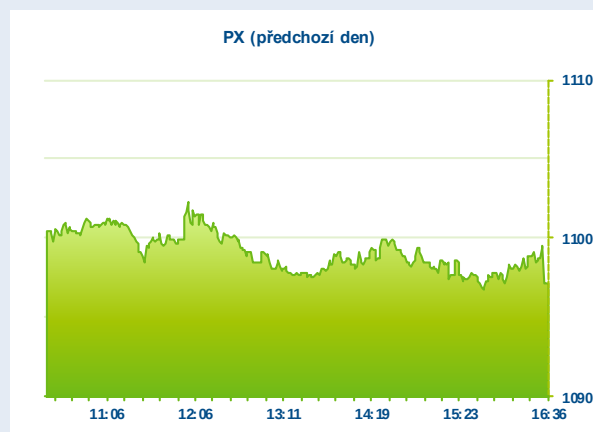
Zámořské akcie zakončily poslední seanci minulého týdne se slušným ziskem a uzavřely poblíž denních maxim. Podporou byl report z amerického trhu práce, který ukázal další pokles nezaměstnanosti a růst akcií Apple na historická maxima poté, co Warren Buffett navýšil podíl ve společnosti. Dle fufures, by v novém týdnu na openu měly mírně navýšit páteční zisky taktéž západoevropské burzy, aktuálně fufures na Dax +0,15% a Eurostoxx 50 +0,22%. Naopak pražské burze se v pátek nedařilo a klesla pod metu 1 100 bodů. Příčinou byl téměř 5% pád akcií Erste Bank po výsledkovém reportu, když růst výnosů nedosáhl konsensu analytiků. Nicméně titul udržel úroveň 200-denního průměru – okolo 970 Kč – co může znamenat stabilizaci do dalších dní. Moneta Money Bank nadále hledá lokální dno, jelikož z posledních dvanácti seanci rostla pouze jednou. Se sentimentem v pátek korigoval i Čez, avšak nadále posilující cena ropy a s tím i el. energie by mohla přilákat kupce zpět. Před zítřejším svátkem bude aktivita na pražské burze pravděpodobně nižší.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |        |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|--------|--------|
| Nasdaq 100          | 6821           | 0,68  |       |        |        |
| DJIA                | 24289          | 0,25  |       |        |        |
| S&P 500             | 2670,25        | 0,27  |       |        |        |
| DAX                 | 12851          | 0,19  |       |        |        |
| Euro Stoxx 50       | 3505           | 0,23  |       |        |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 22467,16       | -0,03 | 0,87  | -3,44  | 15,57  |
| Shanghai Composite  | 3129,63        | 1,25  | -0,86 | -10,72 | -1,16  |
| Hang Seng           | 29989,17       | 0,21  | -0,27 | -8,21  | 21,24  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 7209,62        | 1,71  | 1,26  | -0,43  | 18,67  |
| S&P 500             | 2663,42        | 1,28  | -0,24 | -3,57  | 11,46  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 24262,51       | 1,39  | -0,20 | -4,93  | 15,80  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,1937         | -0,18 | -1,15 | -3,47  | 9,30   |
| EUR/CZK             | 25,484         | 0,11  | 0,69  | 4,62   | -12,55 |
| USD/CZK             | 21,331         | 0,26  | -0,41 | 1,04   | -4,38  |
| USD/JPY             | 109,22         | 0,10  | -0,12 | 0,10   | -3,57  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Zlato               | 1313,7         | -0,08 | -0,42 | -1,51  | 7,06   |
| Ropa                | 70,32          | 1,06  | 2,67  | 10,15  | 50,11  |

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

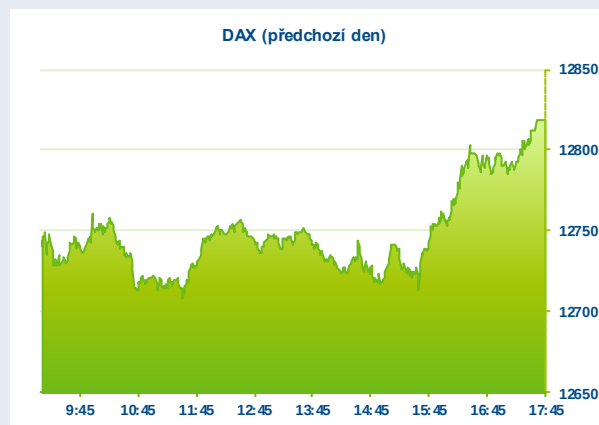
### Česká republika

Pražská burza v závěru týdne silně klesla a měřeno indexem PX uzavřela se ztrátou -1,45% pod metou 1 100 bodů na 1 097 bodech. Negativně se projevil především propad Erste Bank o -4,70% na závěrečných 971 Kč. Stalo se tak po dnešním výsledkovém reportu, když růst výnosů nedosáhl konsensu analytiků. Rakouská bankovní emise se obchodovala na vysoce nadprůměrném objemu 511 mil. Kč a kurz se nakonec stabilizoval poblíž 200-denního klouzavého průměru 38 EUR v přepočtu 970 Kč. V pokračující výsledkové sezóně reportovala dnes i Komerční banka (910 Kč -0,27%). Její výsledky vyzněly neutrálně a ocenění se tudíž příliš nezměnilo. Včerejší nárůst na nejvyšší úroveň od září 2015 korigoval Čez, a to o -1,08% na 548 Kč. V negativním módu nadále zůstává Moneta Money Bank, když oslabila o dalších -0,73% k 75 Kč. V klesající sérii pokračovalo taktéž Cme (-2,98%) a uzavřelo pod 85 Kč. V záporném teritoriu zakončil rovněž Philip Morris (15 860 Kč -0,88%) a Vig (674 Kč -0,52%). Negativnímu sentimentu odolal Pegas (898 Kč +0,45%) a Kofola (413 Kč +0,73%). Zkrácený obchodní týden byl pro pražskou burzu neúspěšný, když kumulovaně ztratila přes -2%



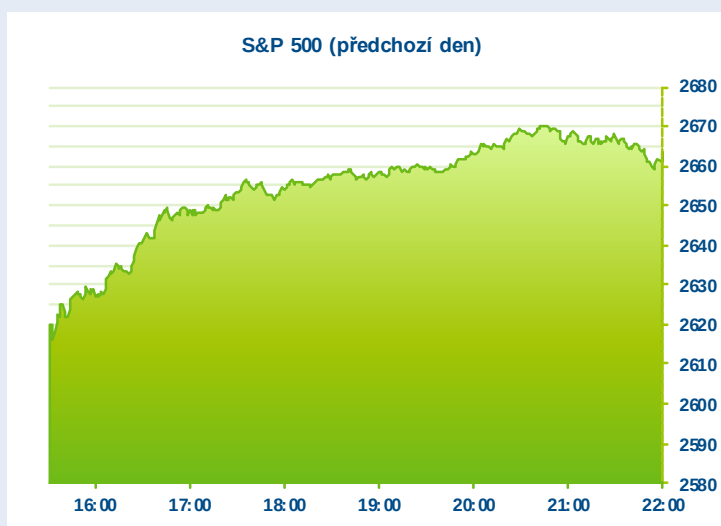
### Německo

Index DAX uzavřel se ziskem 0,97 % na 12812,86 b. Zatímco ve čtvrtek stáhnul americký open německé a evropské akcie do záporu, dnes tomu bylo naopak. Německý DAX tak dokázal vymazat čtvrtetní ztráty. V Evropě se s výjimkou finančního sektoru po slabších výsledcích několika bank dařilo většině firem v čele s technologickými firmami. Dařilo se Lufthanse (LHA; 2,5 %) a výrobci polovodičů Infineon Technologies (IFX; +2,6 %), který těžil ze zvýšení doporučení na „buy“ z „hold“ a cílové ceny na 25,5 EUR z 23 EUR od analytiků Nord/LB. Bayer (BAYN; +1,9 %) dnes oznámil prodej 28,81 mil. akcií společnosti Covestro (1COV; -2,5 %) za 75,5 EUR. Oslabily také akcie Volkswagenu (VOW3; -1,9 %), které se poprvé obchodovaly bez nároku na dividendu 3,96 EUR. Z 2% předobchodní ztráty se zotavily akcie německé realitní firmy Vonovia (VNA; +0,5 %), která oznámila úpis akcií na 38,3 EUR, z jehož výnosů za 995,8 mil. EUR bude financovat akvizici Victoria Park.



## USA

Index Dow Jones +1,39 % na 24262,51 b. Index S&P 500 +1,28 % na 2663,42 b. Index Nasdaq Composite +1,71 % na 7209,618 b. Americké akcie zaznamenaly největší růst za poslední týdny po reportu z trhu práce. Index S&P 500 sice v úvodu zamířil k 200dennímu průměru, od toho se však odrazil a připsal si více než procento. Největší zisky si připsaly technologie (+2 %), rostly všechny sektory. V centru pozornosti byl, jako každý první pátek v měsíci, report z amerického trhu práce.



<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 předchozího dne 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).