

Očekávané události

USA:

- 14:30 Index importních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: 3,9 %, předchozí hodnota: 3,6 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,4 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (květen - předběžný): očekávání trhu: 98,3, předchozí hodnota: 98,8

Akciový výhled

Evropské indexy budou dle indikací futures startovat páteční obchodování bez větších změn. Hlavní trhy mají za sebou růstový týden (např. DAX +1,6%) a dostaly se do mírně překoupeného teritoria. Kvůli tomu by mohla v dalších dnech převažovat minimálně konsolidace či určité vybírání zisků. Index PX pražské burzy se díky včerejšímu růstu vrátil k uzavíracím hodnotám z uplynulého pátku (1096 bodů). Firmy oznamující výsledky hospodaření za 1Q (ČEZ, Moneta) ničím výrazně nepřekvapily. Reakce jejich akcií byla proto mírnější a v rámci lehce pozitivního sentimentu na trzích. Dnes se k obchodování ve Vídni vrátí Erste (včera v Rakousku svátek), titul by tak mohl předvádět větší volatilitu. Erste zdá se našla svou podporu kolem úrovně 970 Kč. Převahu prodejců zatím registrovala Komerční banka. Z technického pohledu není úplně dobře, že titul neudržel území kolem 900 Kč. Krátkodobá podpora a zájem kupců je však patrný s přibližující se 880 Kč úrovní. Po předchozích poklesech se začíná mírně zlepšit mediální CETV (závěr v USA 84,60 Kč).

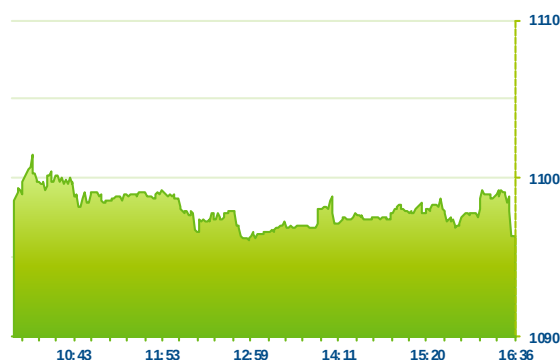
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6953,75	-0,16			
DJIA	24699	0,03			
S&P 500	2718	-0,03			
DAX	13023	-0,01			
Euro Stoxx 50	3533	0,14			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22758,48	1,16	-0,05	5,21	13,05
Shanghai Composite	3172,25	-0,07	2,37	1,42	3,98
Hang Seng	31167,98	1,16	1,64	1,18	23,16
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7404,98	0,89	4,47	7,72	20,82
S&P 500	2723,07	0,94	3,55	3,95	13,48
Dow Jones Ind. Avg.	24739,53	0,80	3,38	2,27	18,13
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1896	-0,14	-0,52	-2,75	9,53
EUR/CZK	25,478	0,08	0,63	3,35	-12,46
USD/CZK	21,413	0,29	0,09	0,47	-4,10
USD/JPY	109,39	0,01	0,25	0,55	-3,92
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1320	-0,17	0,40	0,51	7,83
Ropa	71,22	-0,13	2,36	20,73	47,76

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

Česká republika

Pražská burza ve čtvrtek mírně rostla, index PX přidal +0,3% na 1096 bodů. Výsledky hospodaření za 1. kvartál zveřejnily společnosti ČEZ a Moneta. Výsledky obou firem lze hodnotit neutrálně, výrazněji se neodchýlily od analytických odhadů. Akcie ČEZu se obchodovaly pod 560 Kč (+0,6%) při objemu 210 mil. Kč. Moneta si rovněž lehce polepšila, závěrečný kurz činil 76,20 Kč (+0,4%). Ještě lepšího výsledku dosáhla Erste, která se po předchozích poklesech zvedla nad 980 Kč (+0,9%). Naopak aktivní prodejce nadále působil na Komerční bance (210 mil. Kč), která musela hájit úroveň 880 Kč (-0,3%). V červeném teritoriu zakončila také společnost O2 (-1%), která končila na 280 Kč. Naopak spekulativní nákupy (objem necelých 10 mil. Kč) ke konci dne zvedly akcie Pegas (+3%).

PX (předchozí den)



Německo

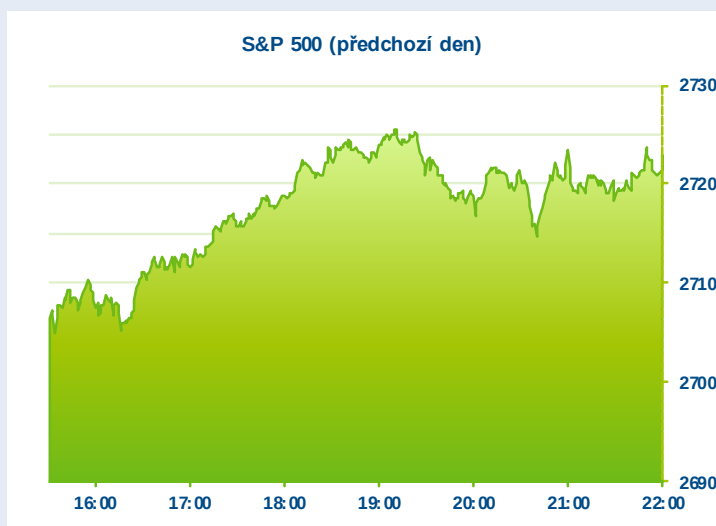
Německý index DAX ve čtvrtek rozšířil střední mírný zisk, když posílil o 0,62 %. Z celého indexu si nejlápe vedly společnosti Linde (LINU; +2,1 %), Merck (MRK; +1,6 %), BASF (BAS; +1,4 %), energetika RWE (RWE; +1,4 %) či Siemens (SIE; +1,1 %), který i dnes posiloval po středním skokovém růst v návaznosti na kvartální výsledky. V průběhu vcelku klidné seance však žádná ze společností nerostla výrazně dynamicky. Na druhé straně indexu se nedařilo výrobcům stavebních materiálů Heidelberg (HEI; -3,4 %). Ten již včera reportoval zisk Ebitda za první kvartál fiskálního roku pod odhady (252 mil. eur vs konsensus 333 mil. eur). Za negativním reportem stál zejména vliv špatného počasí jak v USA, tak i v Evropě, které nehrálo do karet výstavbě. Společnosti Vonovia (VNA; -3,1 %) a Allianz (ALV; -3,3 %) se dnes poprvé obchodovaly bez nároku na dividendu (tzv. ex-date den).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy navázaly na předchozí růst a posunuly se k dvouměsíčním maximům při posilování napříč sektory. Technologický Nasdaq zaznamenal již pátý růst v řadě. Tzv. „FANG“ index, sdružující technologické giganty, zpevnil podesáté v posledních 11 seancích a blíží se rekordní úrovni z poloviny března. V tomto kontextu bude zajímavé sledovat kvartální report poslední z deseti největších technologických firem, výrobce grafických karet Nvidia (NVDA +1,7%) po skončení hlavní obchodní fáze. Akcie se po krátkém zakolísání vrátila na historická maxima a vykazuje již 34% zhodnocení v tomto roce. Dnešnímu plošnému růstu pomohla slabší dubnová inflační data, když spotřebitelské ceny rostly pomaleji v porovnání s očekáváním trhu a mizí tak obavy investorů z možného rychlejšího utahování tamní měnové politiky. Americký dolar tak ustoupil z letošních nejsilnějších hodnot a vůči euru ztratil 0,6% s posunem na 1,192 EUR/USD. Klesly i tržní výnosy – u 10letého vládního bondu se posunul pod 2,97% ze včerejších 3%. Slabší dolar pomohl drahým kovům v čele se stříbrem (+1,4%), zlato pak zpevnilo o 0,6%. V rámci S&P500 dnes posílily všechny oborové indexy v čele s nejvíce citlivými na vývoj tržních sazeb, tedy defenzivy. Sektor telekomunikací posílil o 1,9%, utility pak +1,3%. Čtvrtletní čísla nadále udávají hlavní tón – po příznivém kvartálním reportu se na 7měsíční maxima posunuly akcie poskytovatele telekomunikačních služeb CenturyLink (CTL +7,2%), naopak zklamání se dostavilo u prodejce osobního prádla L Brands (LB -7,2%) po neuspokojivých dubnových prodejkách za nižších marží vedoucí k revizi odhadu zisku pro toto čtvrtletí k dolní hranici dříve stanoveného pásma 15 – 20c/a. Akcie společnosti, která oznámí kompletní čísla 25. května, spadly na nejnižší úroveň od roku 2011!



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 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 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).