

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (březen): očekávání trhu: 30.00 mld., předchozí hodnota: 30.99 mld.

Akciový výhled

Ve druhém květnovém týdnu se akciím dařilo. Zřejmě i díky oslabujícímu USD na tom byla nejlépe Wall Street (SP500 +2,4%), sousední německý DAX posílil +1,4% v uplynulých 5 dnech, zatímco pražská burza přidala necelé +1%. Otevření do nového týdne bude v Evropě dle indikací futures bez větších změn s tendencí k mírnému růstu. Pražská burza uzavřela v pátek na hodnotě 1107 bodů. Dařilo se hlavním titulům, akcie ČEZ (+1,3%) se v závěrečné aukci vydal ke svému krátkodobě hornímu mantinelu. Erste (+1%) posílila nad 990 Kč a zkorigovala část předchozího poklesu. Podobně se vyvíjela Komerční banka, jež se obchodovala nad 890 Kč. Právě u KB budeme sledovat, zdali se jí podaří návrat nad 900 Kč, kde se zřejmě nachází rezistentní úroveň. ČEZ by se mohl obchodovat spíše poblíž 560 Kč. Mediální CETV uzavřela v zámoří na 84,50 Kč. Celkově by se mohl index PX obchodovat nedaleko 1110 bodů.

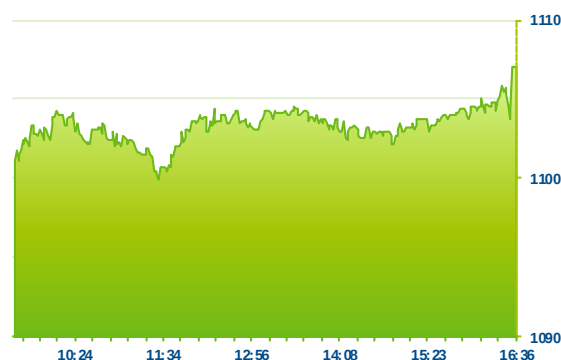
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6981,75	0,31			
DJIA	24921	0,39			
S&P 500	2737,25	0,28			
DAX	13021	0,14			
Euro Stoxx 50	3536	0,17			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22865,86	0,47	1,27	6,43	14,01
Shanghai Composite	3169,83	0,21	2,34	1,07	3,32
Hang Seng	31462,46	1,09	3,99	2,20	23,87
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7402,88	-0,03	2,68	7,69	21,04
S&P 500	2727,72	0,17	2,41	4,13	13,92
Dow Jones Ind. Avg.	24831,17	0,37	2,34	2,65	18,70
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1961	0,16	0,34	-2,69	8,99
EUR/CZK	25,475	0,03	-0,53	3,20	-11,59
USD/CZK	21,297	-0,17	-0,18	0,40	-3,70
USD/JPY	109,43	0,05	0,32	0,73	-3,81
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1320,5	-0,02	0,49	-0,26	7,36
Ropa	70,43	-0,35	-0,27	19,21	43,27

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

Česká republika

Pražská burza v závěru týdne vylepšila svoji bilanci, index PX posílil o 0,98 % a vrátil se nad hranici 1100 bodů. Velmi dobrou výkonnost z tohoto týdne potvrdily akcie ČEZu. Titul se po včerejších výsledcích držel pod hranicí 560 Kč, zvýšený zájem v závěru dnešního dne poslal kurz na 564,50 Kč, růst o 1,26 %. Na týdenní bázi titul posílil o více jak 3 %. Pozitivní prostředí pro titul zůstává, když ceny elektrické energie pro příští rok se dostaly na německém trhu přes 40 EUR/MWh. Erste v týdnu opakovaně testovala svůj 200 MA na úrovni 975 Kč (ve Vídni na hranici 38 EUR), dnešní růst o 1,06 % na závěrečných 992 Kč ji poslal do bezpečnějších vod a otevřel prostor pro další korekci předchozího propadu. Komerční banka z technického pohledu po dnešním vývoji vypadá rovněž lépe. Kurz včera atakoval lokální minima z prosince loňského roku na 880 Kč, dnešní růst na 896 Kč (+1,24 %) otvírá prostor pro další růst a umazávání po dividendového propadu. Výrazně přes 1 % posilovaly rovněž akcie pojišťovny VIG, z finančních titulů tak zaostala pouze Moneta (-0,39%). Kofola se bez dividendy nadále držela pod hranicí 400 Kč (-0,71 %). Zajímavostí je změna termínu ohlašovaných výsledků na příští úterý místo původně plánovaného čtvrtku. Vedení rovněž změnilo čas a oproti původním zvyklostem budou čísla zveřejněna již před otevřením trhu. Změna může souviset s oznámením výsledku privátního úpisu akcií v držení polského investora.

PX (předchozí den)



Německo

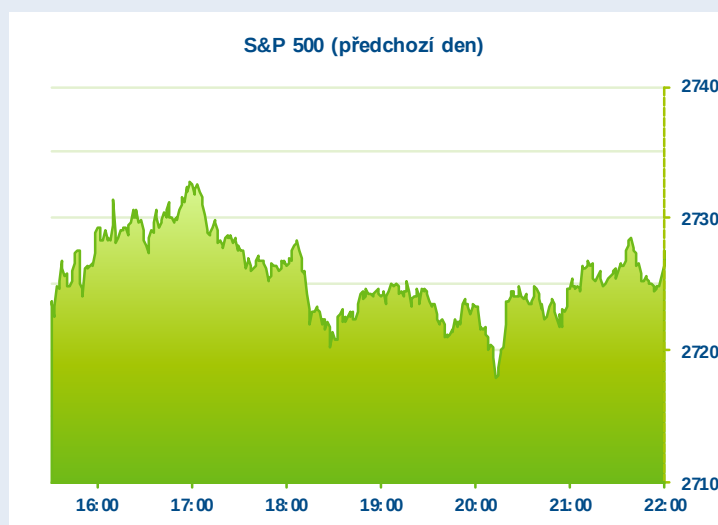
Německý index DAX v závěru týdne mírně oslabil, když odepsal 0,17 %. Tomu nezabránil ani růst aerolinky Lufthansa (LHA; +3,4 %), která posílila po pozitivních číslech o dubnových počtech pasažérů na palubě jejích letounů. Mírněji v pátek posilovaly také společnosti ThyssenKrupp (TKA; +1,4 %) či Deutsche Post (DPW; +1,2 %). Na opačné ztracené indexu uzavřely energetiky E.ON (EOAN; -1,5 %) a RWE (RWE; -0,9 %). Ve ztrátách z posledních dní pokračoval dodavatel stavebních materiálů Heidelberg (HEI; -1,4 %) po středečních neuspokojivých kvartálních číslech. Oslabovaly i Fresenius (FRE; -0,9 %) a Continental (CON; -0,8 %).

DAX (předchozí den)



USA

Hlavní americké indexy uzavřely nejziskovější týden v posledních dvou měsících mírně v plusu, když posílil jak širší S&P 500 (+0,17 %), tak i bluechipový Dow Jones (+0,37 %). Naopak na záporné nule uzavřel technologický Nasdaq (-0,03 %). Americkým titulům v tomto týdnu pomáhalo očekávání o tlumené dynamice inflace, která nebude nutit Fed zvedat sazby rychleji oproti očekávání. Vzpruhou pro trhy bylo také zklidnění situace ohledně obchodních válek napříč světovými velmocemi. Z jednotlivých sektorů rostly zejména telekomunikace (+2,1 %) a sektor zdravotní péče (+1,5 %). Naopak klesaly reality (-0,5 %) a informační technologie (-0,3 %).



⁴Změna 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).