

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 CPI jádrový (y-y) (duben - konečný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 11:00 CPI (y-y) (duben - konečný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 11:00 CPI (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 1,0 %

USA:

- 14:30 Započatá výstavba (duben): očekávání trhu: 1310 tis., předchozí hodnota: 1319 tis.
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 15:15 Využití kapacit (duben): očekávání trhu: 78,4 %, předchozí hodnota: 78,0 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (11. května): očekávání trhu: -850 tis., předchozí hodnota: -2197 tis.

Akciový výhled

Wall Street včera podle očekávání ztrácela, sledovaný index SP500, ale (zatím) udržel důležitou metu 2700 bodů. Z technického pohledu jde o zpětný test území průrazu klesajícího trendu, zdali bude úspěšný, ukáží následující dny. Zkrátka zde by se měly poklesy zastavit (krátkodobá konsolidace možná), chtějí-li býci pomýšlet na pokračování růstů. Za zmínku stojí růst výnosů na 10-letých US dluhopisech nad 3%. Tento práh je přitom důležitá úroveň a může přimět některé investory k redukci pozic v rizikovějších aktivech na rozvojových trzích. Pražská burza v úterý uzavírala nepatrným růstem na 1106 bodech. Nejlépe dopadla Komerční banka (+1,2%), která se tak vrátila nad metu 900 Kč. Zřejmě jí pomohl zmiňovaný růst výnosů na dluhopisech. Ten však zůstal nepovšimnut na Monetě (-0,8%) a Erste (-0,5%). Kupci by se však mohli do zmiňovaných bank pomalu vracet. Vývoj na dluhopisech (jejich pokles) nebývá dobrou zprávou pro dividendové tituly včetně sektoru utilit. Zde však nyní převažuje růst komodit, činí se zejména emisní povolenky, díky kterým je cena elektřiny pro ČEZ a spol. příjemně vysoko. Akcie ČEZU tak včera uzavíraly na 568 Kč (+0,8%). Mediální CETV v zámoří zatím nenašla cestu výše a končila na 83 Kč. Celkově bude Evropa ve středu otvírat bez větších změn s tendencí k mírnému růstu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6885,75	-0,07			
DJIA	24655	-0,02			
S&P 500	2708,25	-0,03			
DAX	12988	0,06			
Euro Stoxx 50	3522	-0,20			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22717,23	-0,44	1,37	6,30	14,84
Shanghai Composite	3182,58	-0,30	0,97	-0,22	3,30
Hang Seng	31091,96	-0,19	2,46	0,12	22,78
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7351,63	-0,81	1,17	1,31	19,54
S&P 500	2711,45	-0,68	2,15	1,17	14,19
Dow Jones Ind. Avg.	24706,41	-0,78	2,23	0,02	19,16
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1833	-0,03	-0,14	-4,94	6,78
EUR/CZK	25,56	0,00	0,07	6,02	-9,17
USD/CZK	21,591	-0,02	-0,04	0,78	-3,00
USD/JPY	110,25	-0,08	0,46	3,04	-2,53
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1293,2	0,22	-1,51	-4,60	4,59
Ropa	71,15	-0,31	0,13	17,57	45,18

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

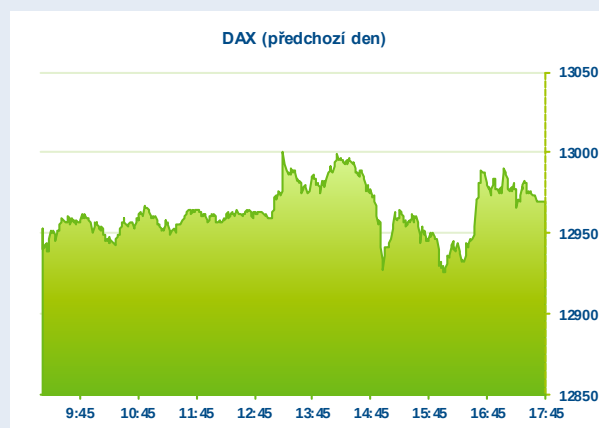
Česká republika

Pražská burza téměř umazala včerejší ztrátu, když měřeno indexem PX posílila o 0,18% na 1 106 bodů. Tahounem se stal Čez (568 Kč +0,80%) a Komerční banka (908 Kč +1,23%). Elektrárenská společnost dle tisku sice nebude na valné hromadě navrhopvat rozdělení, nicméně podporou pro akcie nadále zůstává stoupající cena el. energie a emisních povolenek, které atakují nejvyšší úroveň od února 2012. Naopak vyjma již zmíněné Komerční banky, finanční tituly ztrácely. Erste Bank odepsala -0,53% na 984 Kč, Moneta Money Bank klesla o -0,79% na 75 Kč a Vig oslabil o -0,22% na 678 Kč. Po dnešním výsledkovém reportu Kofoly, který na provozu nesplnil naše odhady, ztratila emise -1,03% a uzavřela na roční minimum 385 Kč. Nedařilo se taktéž Cme, které padlo o -2,5% na 82 Kč. Aktivita proti pondělku byla výrazně silnější především díky akciím Čez - 220 mil. Kč a Komerční bance - 147 mil. Kč.



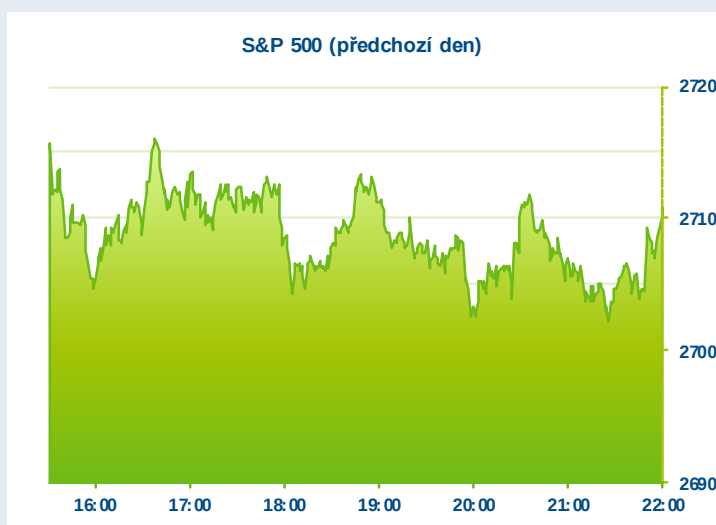
Německo

Německý index DAX uzavřel úterní seanci na záporné nule, když odepsal nepatrných 0,06 %. Druhý obchodní den tohoto týdne byl silně poznamenán hospodářskými výsledky hned několika společností. Nejhorší si vedla společnost ThyssenKrupp (TKA; -6,5 %), která skokově klesala i přes pozitivní výsledky za první kvartál. Důvodem bylo prohlášení samotné firmy o tom, že v budoucnu očekává slabší marže z titulu očekávaného posilování eura, vyšších cen materiálových vstupů a několika dalších faktorů. Po kvartálních výsledcích odepisovala i společnost Merck (MRK; -6,3 %). Naopak pozitivně investoři vnímali report Commerzbank (CBK; 3,9 %), která zaznamenala výnosy i ziskovost nad konsensem trhu. Druhá z bank Deutsche Bank naopak odepisovala (DBK; -1,7 %). Mírněji po kvartálních číslech posílila energetika RWE (RWE; 1,2 %), kde tržby zaostaly za odhady, ziskovost však konsensus na úrovni čistého zisku na akcii překonala. Schválena již byla výměna aktiv se společností E.ON. Po výsledcích se dařilo i pojišťovně Allianz (ALV; 0,96 %). Posilovala i automobilka Volkswagen (VOW3; 1,3%).



USA

Index Dow Jones -0,78 % na 24706,34 b. Index S&P 500 -0,68 % na 2711,44 b. Index Nasdaq Composite -0,88 % na 7345,92 b. Americké akciové trhy uzavřely úterní seanci poklesem a index Dow Jones si odepsal -0,78%. Dolar na páru s eurem posílil o silných 0,7% tj. na úroveň 1,1842 USD/EUR. Posilující dolar tlačil také na cenu žlutého kovu a zlato neudrželo úroveň 1300 USD/Troy. unci a oslabilo o necelých 2% na hodnotu 1392 USD/Troy. unci. Cena lehké WTI se na začátku obchodování podívala pod 71 USD/barel, ale nakonec se vrátila zpět k hodnotě 71,18 USD/barel a zpevnila o necelých 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 8:00. 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).