

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Podnikatelská důvěra (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 43148
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1746 tis., předchozí hodnota: 1707 tis.
- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 10,0

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (19. května): očekávání trhu: 220 tis., předchozí hodnota: 222 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (12. května): očekávání trhu: 1746 tis., předchozí hodnota: 1707 tis.
- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 16:00 Prodeje existujících domů (duben): očekávání trhu: 5,55 mil., předchozí hodnota: 5,60 mil.
- 16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (duben): očekávání trhu: -0,9 %, předchozí hodnota: 1,1 %
- 17:00 Index výrobní aktivity kansaského FEDu (květen): očekávání trhu: 20, předchozí hodnota: 26

Akciový výhled

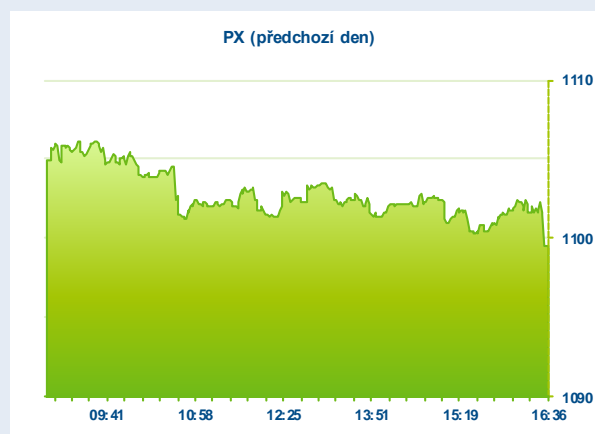
Ani po včerejším propadu (např. DAX -1,5%) neindikují futures při otevření v Evropě žádné záznaky. Zdá se, že otevření dnes bude poblíž nuly s tendencí k mírnému poklesu. Wall Street přitom včera nakonec dokázala posílit (+0,3%). Z technického pohledu nedávný vývoj nepřinesl nic nového. Na jednu stranu se hlavní indexy drží nad důležitými úrovněmi podpory, na druhou stranu býci zatím zcela nepotvrdili, že to myslí s dalšími růsty vážně. Zápis se zasedání FEDu včera vyzněl v holubičím duchu, tzn. že akcie by mohly mít podporu. Praha ve středu následovala Evropu do červených čísel. Index PX oslabil na 1100 bodů (-0,3%), z hlavních titulů se nedařilo ČEZu (-1,6%). Na indexu sice vidíme silnou technickou podporu ještě o něco níže (kolem 1080 bodů), ale domácí trh by dále oslabovat nemusel. Akcie ČEZu dostaly zvýšenou cílovou cenu od JPM (455 CZK), doporučení však bylo ponecháno na - snížit váhu. Titul by mohl dále procházet konsolidací s podporou v území 550-560 Kč. Banky se stále obchodují u svých důležitých úrovní Erste (960-970), KB kolem 900 Kč, Moneta nad 75 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámoří poblíž 84 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6956,25	-0,01			
DJIA	24834	-0,10			
S&P 500	2729,25	-0,05			
DAX	12958	-0,12			
Euro Stoxx 50	3522	0,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22437,01	-1,11	-0,12	3,64	15,69
Shanghai Composite	3155,43	-0,43	-0,02	-3,65	3,50
Hang Seng	30665,98	0,00	-1,56	-1,92	20,72
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7425,96	0,64	0,37	1,21	20,97
S&P 500	2733,29	0,32	0,40	-0,51	13,96
Dow Jones Ind. Avg.	24886,81	0,21	0,48	-1,67	18,86
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1723	0,23	-0,60	-4,92	4,50
EUR/CZK	25,825	0,23	1,53	7,13	-6,59
USD/CZK	22,026	-0,05	0,96	1,88	-2,37
USD/JPY	109,59	-0,44	-1,07	2,65	-1,72
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1294,8	0,40	0,42	-2,68	3,33
Ropa	71,55	-0,22	-0,03	14,30	38,69

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

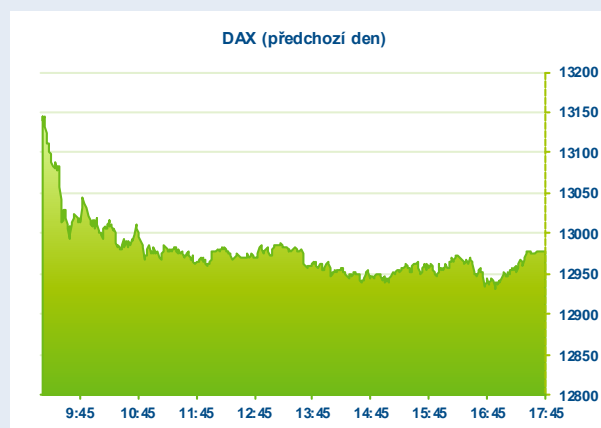
Česká republika

Silně negativní sentiment na západoevropských trzích zasáhl pražskou burzu pouze omezeně, když index PX oslabil relativně méně a to -0,34% se závěrem pod metou 1 100 bodů. Výběr zisků zasáhl především akcie Čezu, které odepsaly -1,57% na 566 Kč při nejvyšším denním objemu 135 mil. Kč. Určitá korekce byla vidět i na cenách el. energie a emisních povolenek. Roční minima dále prohloubila Kofola, dnes oslabila o -1,33% na 372 Kč. V záporném teritoriu uzavřela rovněž Komerční banka (898 Kč -0,44%) a akcie O2 (282 Kč -0,18%). Naopak s přírůstkem zakončil Unipetrol (374 Kč +0,67%), když vedení PKN rozhodlo o odkoupení zbylých akcií z trhu za 380 Kč. Mírně lepší výsledky dnes reportoval Vig a ocenění společnosti se nakonec vylepšilo o +0,30% na 677 Kč. Lehce si polepšila i Erste Bank (970 Kč +0,19%) a Moneta Money Bank (76 Kč +0,33%).



Německo

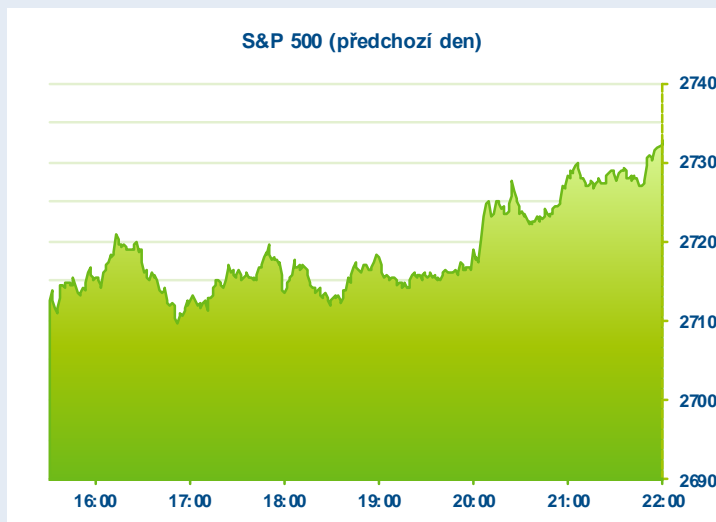
Index DAX odepsal 1,47 % na 12976,84 b. Obavy ohledně růstu eurozóny dominovaly střední obchodní seanci v Evropě. Německý index DAX a spolu s ním i celoevropský index Stoxx 600 a euro vůči dolaru se propadly po ranních makrodatech, které naznačují slabší růst. DAX tak uzavřel s největší ztrátou za poslední dva měsíce. Atmosféře nepřidal ani odpoledne vydaný výhled J. P. Morgan pro eurozónu, od které ekonomové banky čekají ve 2Q pouze 2,5% růst (předchozí očekávání: 3 %). Očekávají také pozdější zvýšení sazeb ECB. Vše palivo pro nižší výnosy dluhopisů a slabší euro vůči dolaru. Mezi německými akciemi v zisku uzavřel pouze SAP (+0,3 %). Nejhorší výkon podaly akcie Lufthansy (LHA; -3,7 %) a Linde (LINU; -3,1 %). O 2,7 % níže uzavřel také Volkswagen (VOW3) a Munich Re (MUV2).



USA

Index Dow Jones +0,21 % na 24886,81 b. Index S&P 500 +0,32 % na 2733,29 b. Index Nasdaq Composite +0,64 % na 7425,956 b. Opatrný, respektive tolerantnější k inflaci nad cílem, Fed pomohl americkým akciím obrátit do plusu. Necelé procento si připsaly utility a informační technologie, přes půl procenta odepsal finanční sektor. O téměř čtvrtinu více uzavřely akcie šperkařské společnosti Tiffany po výsledcích za 1Q. Na záda jim dýchaly akcie oděvní společnosti Ralph Lauren (RL; +14 %), která zveřejnila výsledky za 4Q svého fiskálního roku. Porovnatelné tržby jí klesly o 1 %, zatímco analytici čekali 2,3% pokles. Očištěná zisk dosáhnul 90 centů při očekávání 83 centů. Výsledky reportoval také maloobchodní Lowe's (LOW; +10 %). Růst porovnatelných tržeb (+0,6 %) a očištěný zisk ve výši 1,19 USD zaostaly za očekáváním (+2,2 %, respektive 1,22 USD), analytici ovšem uvádí, slabé výsledky nejsou překvapení, i vzhledem k výsledkům konkurenčního Home Depotu. Akciím společnosti také pomáhají také spekulace, podle kterých Bill Ackman koupil podíl za asi 1 mld. USD a podporuje nového ředitele Marvinu Ellisona. Uvidíme, zda se mu obrátí podání a společnost dosáhne svého cíle v podobně 3,5% růstu porovnatelných tržeb za celý rok. Zklamání (nejen) analytikům naopak přinesl výhled Hewlett Packard Enterprises (HPE; -11 %) na 3Q fiskálního roku. Společnost očekává očištěný zisk v rozmezí 35 až 39 centů při tržním konsenzu 36 centů. Analytici jsou skeptičtí ohledně druhé poloviny roku, ve které již společnost nebude těžit z příznivé srovnávací základny a pohybů měnových kurzů.

S&P 500 (předchozí den)



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 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 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).