

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 32,0 mld.
- 10:00 Běžný účet (bez sezónního očištění) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 40,6 mld.
- 11:00 Stavební výroba (m-m) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,3 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,8 %

USA:

- 14:30 Započatá výstavba (květen): očekávání trhu: 1311 tis., předchozí hodnota: 1287 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (květen): očekávání trhu: 1350 tis., předchozí hodnota: 1352 tis

Akciový výhled

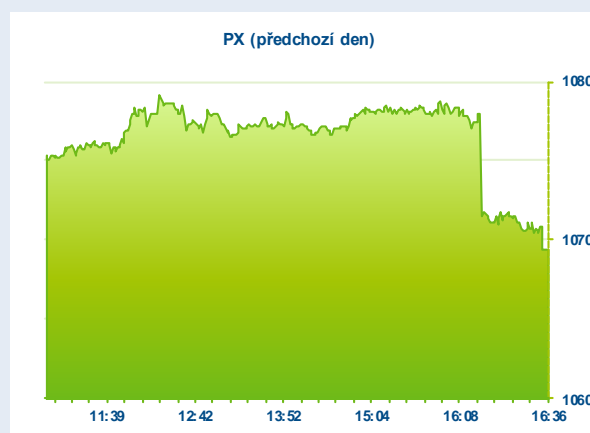
V úterý nebude otevření na akciových trzích zrovna veselé, futures na německý DAX i zámořský SP500 indikují pokles přes -1%. Mezi hlavní důvody jsou zmiňovány obchodní války, posilující USD. Čínský index dokonce propadl přes -3% a od lednových maxim je téměř -20% níže. Z technického pohledu nyní bude důležité, zdali hlavní indexy udrží úroveň podpory (např. SP500 kolem 2750 bodů). Pražská burza uzavírala neslaně nemastně již včera, index PX je na 1069 bodech, což jsou minima z přelomu měsíce. Investoři budou zvažovat jak výhodný či nevýhodný je nejnovější plán transformace skupiny ČEZ. ČEZ počítá s tím, že ČEZ vyčlení distribuci a obnovitelné zdroje do nové dceřiné firmy a zbytek by ovládl stát a nařídil ČEZu výstavbu reaktorů. Detaily vytěsnění minorit však zatím nejsou známy. Na hlavních domácích titulech dnes počítáme s mírným poklesem.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7188	-1,21			
DJIA	24652	-1,46			
S&P 500	2745,5	-1,23			
DAX	12659,5	-1,26			
Euro Stoxx 50	3416	-1,21			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22278,48	-1,77	-0,54	4,63	13,72
Shanghai Composite	2897,89	-4,10	-1,48	-8,18	-3,53
Hang Seng	29466,07	-2,78	-2,10	-3,90	18,56
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7747,03	0,01	1,14	3,54	25,93
S&P 500	2773,75	-0,21	-0,30	0,79	14,00
Dow Jones Ind. Avg.	24987,47	-0,41	-1,32	0,16	16,85
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1593	-0,25	-1,28	-5,29	3,99
EUR/CZK	25,816	0,16	1,83	7,30	-5,10
USD/CZK	22,253	0,39	0,51	1,56	-1,42
USD/JPY	109,69	-0,77	-0,62	2,96	-1,64
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1282	0,31	-1,17	-2,28	2,95
Ropa	65,1	-0,90	-1,78	2,46	46,52

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

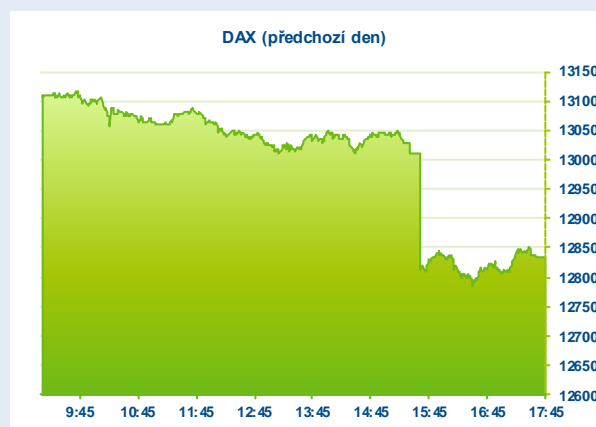
Česká republika

Západoevropské trhy zahájily nový týden s relativně silnými ztrátami, v obavách z obchodních válek ve světě, když Čína reagovala na americká cla protiopatřeními a investory rovněž znepokojuje napětí v německé koalici ohledně migrační politiky. V daném sentimentu se tak nedařilo ani pražské burze, která měřeno indexem PX oslabila o -0,79% na 1 069 bodů. Čez klesl o -0,90% na 551 Kč při nejvyšším denním objemu téměř 100 mil. Kč. Nedařilo se taktéž finančním titulům. Erste Bank ztratila -1,44% na 914 Kč, pojišťovna Vig odepsala -0,48% na 619 Kč, Komerční banka si pohoršila o -0,76% na 918 Kč a Moneta Money Bank odevzdala -0,45% se závěrem pod 77 Kč. Z menších emisí pak Kofola ztratila -1,35% na 365 Kč a Avast korigoval páteční nárůst o -2,27%. Proti vývoji na trhu se vydaly akcie O2 se ziskem 0,59% na 256 Kč.



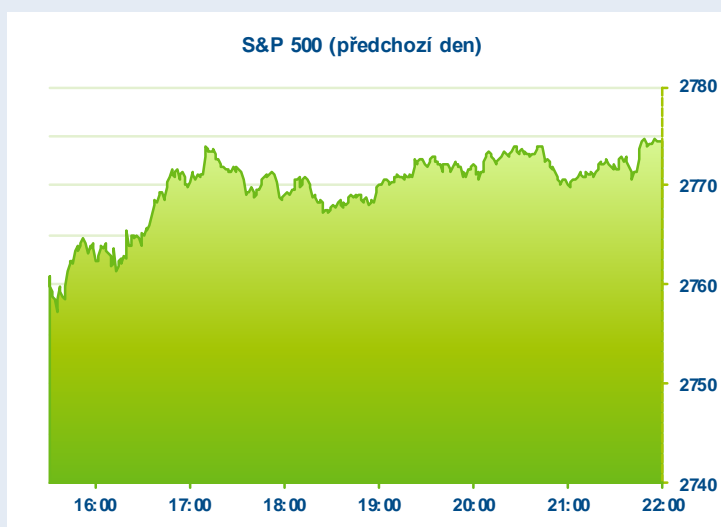
Německo

Německé akcie na úvod nového týdne navázaly na páteční obchodní seanci z minulého týdne, když ztrácely všechny akciové tituly, které jsou v indexu DAX zařazeny. DAX otevřel na 12945 b., o 65 bodů níže oproti pátečnímu závěru a během obchodní seance převážně dál ztrácel. Nakonec DAX uzavřel na 12839,5 b. Nejztrátovějším titulem byl dnes Volkswagen (VOW3; -3,1 %). Společnost oznámila, že ředitel divize luxusní značky Audi Rupert Stadler byl zatčen kvůli podvádění s emisemi. Je obviněn z podvodu a falzifikace veřejných dokumentů. Akcie Volkswagenu v jednu chvíli ztrácely až 4,1 %. Dalším výrazně ztrácejícím titulem je společnost Adidas, která odepsala 2,8 % a Henkel (HEN3; -2,2 %).



USA

Americké akciové indexy obchodovaly bez výraznějších změn. Finanční média píšou o možných dopadech obchodní války mezi Spojenými státy a Čínou, trhy jsou však zatím klidné. Americký prezident Donald Trump v pátek uvalil nová cla a přislíbil další odvetná opatření, v případě, že by Čína zareagovala svými cly. Ta k nim obratem přistoupila. Dařilo se energetickým společnostem díky růstu cen ropy WTI o 1,1 % k 65,8 USD. Ropný kartel OPEC totiž bude ve Vídni diskutovat o menším navýšení produkce, než se čekalo. Až pětiprocentní ztrátu zaznamenaly akcie výrobce čipů Intel (INTC; závěr -3,4 %) po sníženém doporučení na „underperform“ od analytiků Northland Securities s cílovou cenou 45 USD kvůli pomalejšímu očekávanému růstu ve 3Q a silné konkurenci AMD. Jedná se o třetí prodejní doporučení, většina z 42 pokrývajících analytiků doporučuje akcie kupovat.



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).