

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Index výrobních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 3,6 %

Německo:

11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (duben): očekávání trhu: 43593, předchozí hodnota: 43476

11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (duben): očekávání trhu: 0,5, předchozí hodnota: -3,6

Eurozóna:

11:00 Stavební výroba (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,7 %

11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,5

USA:

15:15 Průmyslová produkce (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %

15:15 Využití kapacit (březen): očekávání trhu: 79,2 %, předchozí hodnota: 78,2 %

16:00 Index realitního trhu NAHB (duben): očekávání trhu: 63, předchozí hodnota: 62

Akciový výhled

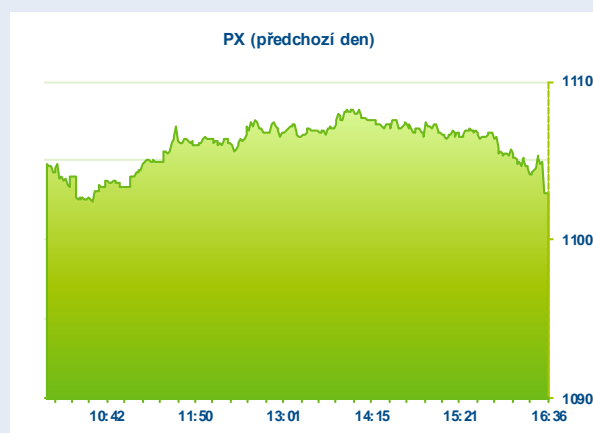
V úterý se dle futures jeví pro Evropu mírně růstové otevření. Např. DAX by mohlo otvírat výše +0,2%. Asie se přes noc obchodovala smíšeně. Wall Street včera nakonec přeshlapovala na místě. Tento týden bude pokračovat v zámoří výsledková sezóna (např. NFLX, IBM, BAC, MS), výsledky bank GS (-3,8%) a Citigroup (-0,1%) včera investory neinspirovaly. Zítra budou sledována makročísła z Číny v čele s údaji ohledně růstu HDP. Pražská burza v pondělí mírně oslabila, index PX ubral -0,13% na 1103 bodů. „Na vině“ byly především akcie ČEZu, kterým se v první části dne nepodařilo probít nad 550 Kč a v aukci titul dokonce zamířil na 541 Kč (-1,3%). To vše při vysokých cenách elektriny a povolenek, takže vývoj postrádá logiku. Naopak Erste se ještě dokázala zvednout a obchodovala se v kladných úrovních nedaleko 940 Kč (+0,5%) i když evropský bankovní sektor nezaznamenal v poslední době tak výrazné posílení. V ČR se objevují zmnky ohledně možné bankovní dani. KB se včera obchodovala na burze naposledy s nárokem na dividendu 51 Kč a dnes tedy její akcie zaznamenají technický pokles do blízkosti 900 Kč. Naopak naposledy s nárokem na dividendu 1600 Kč bude na burze Philip Morris.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7667,75	0,26			
DJIA	26435	0,24			
S&P 500	2914,75	0,18			
DAX	12075	0,24			
Euro Stoxx 50	3383	0,15			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22221,66	0,24	1,87	7,85	1,79
Shanghai Composite	3241,95	2,02	-2,07	23,63	0,59
Hang Seng	30047,5	0,79	-0,89	11,11	-3,24
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7976,01	-0,10	0,28	13,56	12,23
S&P 500	2905,58	-0,06	0,34	11,31	9,38
Dow Jones Ind. Avg.	26384,77	-0,10	0,17	9,64	8,31
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1304	-0,03	0,38	-0,96	-8,68
EUR/CZK	25,633	0,01	-0,34	1,34	11,14
USD/CZK	22,674	0,00	0,03	0,35	1,49
USD/JPY	111,93	-0,09	0,74	3,02	4,52
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1284,5	-0,31	-1,58	-0,30	-4,68
Ropa	63,42	-0,22	-0,88	21,02	-4,23

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

Česká republika

Pražská burza v úvodu týdne hledala po celou seanci směr dalšího vývoje a nakonec zakončila v záporu s malou změnou -0,13% na hodnotě 1 103. Pod tlakem byl Čez, když prodejní objednávka kulminovala v závěrečné aukci a elektrárenská emise nakonec padla o -1,28% na 541 Kč. Nedařilo se ani akciím Pegas (768 Kč -1,29%) a Philip Morris (15 300 Kč -0,91%). Nepatrně ztratila Moneta Money Bank (-0,19%) a přiblížila se tak k metě 80 Kč. Naopak zisky ze závěru minulého týdne ještě mírně navýšila Erste Bank (935 Kč +0,49%) poté, co západoevropský bankovní sektor s růstem výnosů posiloval. V kladném teritoriu zakončily rovněž akcie O2 (248 Kč +0,61%). Komerční banka (542 Kč +0,16%) poslední den s nárokem na dividendu 51 Kč hrubého zakončila bez výraznější změny při nejvyšším denním objemu 221 mil. Kč.



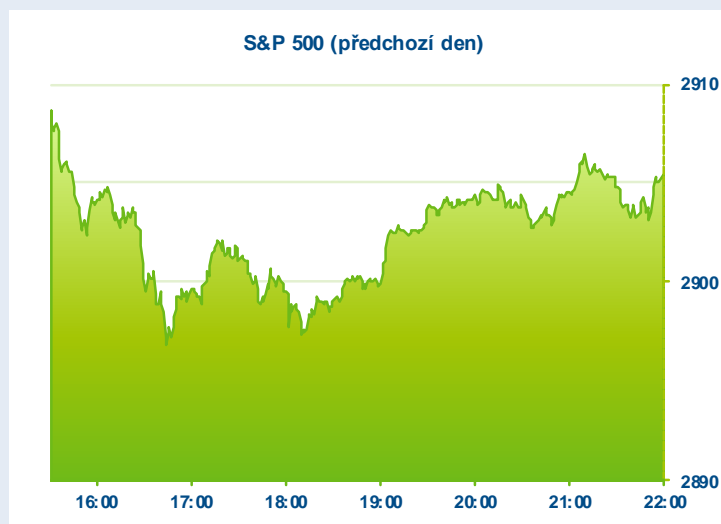
Německo

Nejziskovějším titulem je po pondělní seanci společnost Wirecard AG (WDI; +3,1 %). Rostla také například Lufthansa (LHA; +1,7 %), jejíž dlouhodobý rating byl zvýšen od S&P na BBB z BBB-. Naopak nejztrátovější firmou je po konci obchodování Covestro (ICOV; -4,2 %). Trumpova agresivní rétorika, která zmínila, že USA může uvalit cla na evropský dovoz zboží do Spojených států až v hodnotě 11 mld. USD kvůli evropským dotacím francouzskému výrobcí letadel Airbus, nečekala příliš dlouho na reakci protistrany. Evropská komise údajně vyhotovila seznam importovaného amerického zboží, které by mohlo být zatíženo vyšším clem v rámci sporu o to, která země přikročila k nelegální státní podpoře výrobcům letadel Boeing a Airbus. Hodnota dovozu, na který by mohla dopadnout nová evropská celní politika, by měl dle agentury Bloomberg čítat až 12 mld. USD.



USA

Wall Street byla v pondělí v červeném po poslední várce výsledků hospodaření amerických bank a poklesu cen ropy. Výnosy společnosti Goldman Sachs v prvním čtvrtletí byly vykázány na úrovni 8,807 miliard USD. Čistý zisk skončil na 2,251 miliardách USD. Očištěný zisk na akcii, jenž byl reportován ve výši 5,710 USD/akcii, překonal odhady analytiků o 14,94 %. Kontrola nákladů a zpětný odkup akcií společnosti Citigroup jsou faktory, které pomohly v prvním kvartálu fiskálního roku 2019 společnosti Citigroup vyzdvihnout očištěný zisk na akcii nad očekávání analytiků z Wall Street a nechat tak finanční cíle na rok 2020 na dosah. Očištěný zisk na akcii společnost reportovala nad očekáváním trhu s meziročním růstem o 11 %. Větší část růstu má na svědomí 9% pokles v počtu akcií. Tržby oproti stejnému kvartálu minulého roku klesly o necelá 2 % a vykázány tak byly víceméně ruku v ruce s očekáváním trhu. Pohyby přichází také po propadu cen ropy, když ropa Brent klesla o 0,7 % na 71,08 USD/barel. West Texas Intermediate ropa ztratila 1 % na 63,22 USD/barel. Index Dow Jones klesl o pouhých 0,1 % na úroveň 26 384,77 bodů, index S&P 500 skončil s poklesem o 0,06 % na 2 905,58 bodů, index Nasdaq Composite oslabil o 0,1 % na 7 976,012 bodů. Nejvíce rostl sektor nezbytné potřeby (+0,7 %) a naopak nejvýrazněji klesly sektory financí (-0,6 %), realit (-0,6 %) a energií (-0,6 %). Výnosy desetiletých amerických státních dluhopisů se pohybují na úrovni 2,55 %. Nejziskovějšími tituly jsou Anthem (ANTM; +4,0 %) a UnitedHealth Group (UNH; +3,1 %). Naopak v červeném teritoriu skončila například společnost Alliance Data Systems Corp (ADS; -9,3 %). Firma Publicis Group koupí marketingový útvar firmy Alliance Data Systems Corp, který nese název Epsilon, za 4,4 miliardy USD. Zpráva přišla několik týdnů po tom, co bylo zveřejněno, že prodej by mohl přinést zhruba 5 miliard USD. Výrazněji klesla například také společnost Nektar Therapeutics (NKTR; -4,7 %).



Změna 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 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).