

### Očekávané události

#### USA:

14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,2 %

14:30 Osobní spotřeba (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 2,5 %

14:30 Deflátor HDP (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,7 %

14:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,8 %

16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (duben - konečný): očekávání trhu: 97,0, předchozí hodnota: 96,9

### Akciový výhled

Evropa zřejmě znovu otevře bez větších změn. Včera nakonec zaznamenal německý DAX ztrátu (-0,25%) a přerušil tak sérii 9 růstů v řadě. Asie se přes noc obchodovala v záporném teritoriu, když makročísla naznačují zpomalení v Japonsku a Jižní Koreji. Jak hodně „šlapala“ americká ekonomika v 1Q se pro změnu dozvíme dnes odpoledne. V Praze se dnes obchoduje naposledy na burze s nárokem na dividendu Moneta (6,15 Kč na akcii). Titul včera oslabil na 78,90 Kč a prakticky se tak obchoduje blízko minim z přelomu roku (vezmeme-li v úvahu následný pokles po ex dividendě). V Praze budeme dnes dále sledovat akcie ČEZu, jež včera uzavřely pod 535 Kč (-0,65%). Titul by s případným dalším poklesem měl být dále v hledáčku kupců. Erste uzavřela ve čtvrtek ve Vídni u 920 Kč, což proti našemu závěru (913,80 Kč) znamená možnost úvodního růstu. Mediální CETV v zámoří klesla k 92 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7803,25	0,06			
DJIA	26413	-0,10			
S&P 500	2924	-0,08			
DAX	12305,5	-0,04			
Euro Stoxx 50	3429	0,12			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22258,73	-0,22	0,98	7,38	0,42
Shanghai Composite	3103,82	-0,64	-3,89	20,07	0,19
Hang Seng	29578,51	0,10	-1,93	7,18	-2,57
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8118,68	0,21	1,53	13,31	15,92
S&P 500	2926,17	-0,04	0,89	9,81	10,86
Dow Jones Ind. Avg.	26462,08	-0,51	0,05	6,97	9,87
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1145	0,13	-0,92	-2,37	-7,92
EUR/CZK	25,718	0,01	1,01	2,52	9,65
USD/CZK	23,072	-0,13	0,15	0,16	0,94
USD/JPY	111,64	0,02	-0,24	1,93	2,15
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1280,3	0,31	0,57	-1,37	-2,61
Ropa	64,95	-0,51	1,42	20,38	-4,55

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

### Česká republika

Pražská burza klesala i ve třetí seanci v tomto týdnu, když měřeno indexem PX odepsala -0,31% na 1 085 bodů. Erste Bank ztrácela potřeby v řadě a dnes nakonec padla o -0,82% na 913 Kč. Moneta Money Bank potom vyklesala od mety 80 Kč k 79 Kč (-0,88%). Čez kvůli pokračující dlouhodobé prodejní objednávce oslabil o -0,65% na 532 Kč, tradičně při nejvyšším denním objemu 142 mil. Kč. Nedařilo se ani Cme, které uzavřelo pod 94 Kč slabší o -1,27%. Mírnější ztrátu zaznamenala pojišťovna Vig (635 Kč -0,31%) a Kofola (302 Kč -0,33%). Naopak Komerční banka se z denních poklesů vymanila, když odepisovala až -1% na 884 Kč a nakonec přidala 0,78% na 899 Kč. V kladném teritoriu uzavřel i Stock Spirits (+0,61%).



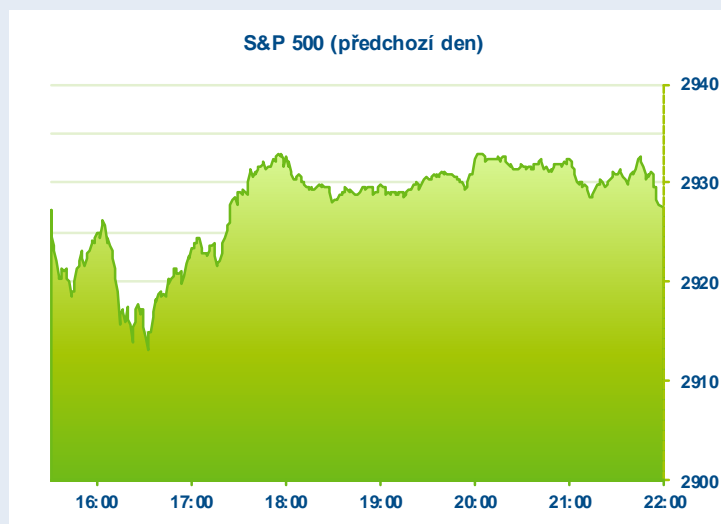
### Německo

Jedním z nejhrůstovějších titulů je po čtvrtletní seanci společnost Bayer (BAYN; +1,4 %). Ta dnes reportovala pozitivní výsledky za první čtvrtletí roku 2019. Tržby meziročně vzrostly o 42,4 % a překonaly tak očekávání trhu, stejně jako ukazatel EBITDA a zisk na akcii. Ve výsledcích se odráží přínosy z akvizice se společností Monsanto. Naopak v červeném teritoriu se nachází například společnost Wirecard AG (WDI; -3,7 %). Ta ve čtvrtek také reportovala výsledek svého hospodaření, ale na rozdíl od předešlé společnosti se posunula pod hranici nuly. Tržby ve čtvrtém čtvrtletí dosáhly výše 571,55 mil. EUR a ukazatel EBITDA se ocitl na úrovni 153,5 mil. EUR. Čistý zisk dosáhl výše 97,172 mil. EUR a zaostal za očekáváním o téměř 8 mil. EUR. Za fiskální rok 2018 objem transakcí meziročně vzrostl o 37,3 % na 124,9 mld. EUR. Deutsche Bank a Commerzbank neoficiálně ukončily jednání ohledně fúze z důvodu příliš obtížné integrace bank, vysokých restrukturalizačních nákladů a kapitálových požadavků. Deutsche Bank (DBK; -1,5 %) již údajně pracuje na „plánu B“, který se chystá prezentovat svým akcionářům ihned poté, jakmile jednání oficiálně skončí. I tato firma se ve čtvrtek stala jednou z nejztrátovějších. Do záporného teritoria se dostává mimo jiné Volkswagen AG (VOW3; -1,49 %). Přibližně 5,06 mld. juanů (750,8 mil. USD) se chystá investovat Volkswagen společně s JAC Motors do výstavby nového závodu určeného k výrobě elektromobilů na východu Číny. Závod by měl být schopný vyrobit až 100 000 elektromobilů ročně.



## USA

Americké akcie jsou ve čtvrtek zatím smíšené s pozitivními výsledky v rámci technického sektoru, v němž zazářila mimo jiné společnost Facebook po reportu svého výsledku hospodaření, který povzbudil akcie společnosti a tím i jeho tržní kapitalizaci. Do červených čísel index naopak tlačí po vydání výsledku svého hospodaření firma 3M. Index Dow Jones klesl o 0,51 % na 26 462,08 bodů, S&P 500 se pohybuje na červené nule s poklesem o 0,04 % na úrovni 2 926,17 bodů, index Nasdaq Composite vzrostl o mírných 0,21 % na 8 118,682 bodů. Cena ropy Brent klesla o 0,32 % na 74,25 USD/barel. Výnosy desetiletých amerických státních dluhopisů se pohybují na úrovni 2,53 %. Nejvíce ve čtvrtek vzrostly sektory zdravotní péče (+1,1 %) a komunikačních služeb (+1,1 %). Naopak nejztrátovějším sektorem se stal průmysl (-2 %). Pohyby společností se nesou v duchu hospodářských výsledků. Jedním z rostoucích titulů se stal Facebook (FB; +5,9 %). Největší světová sociální síť ve středu reportovala dobré hospodářské výsledky prvního kvartálu fiskálního roku 2019. Tržby, z nichž většina vyplývá z prodeje reklamy, meziročně vzrostly o 26 % a byly tak vykázány nad očekáváním trhu. Očištěný zisk na akcii za stejné období vzrostl o 65 % a byl reportován značně nad odhadem analytiků. Výrobce vybavení domácností Fortune Brands Home & Security (FBHS; +4,4 %) reportovala povzbudivý výhled tržeb a zisku a stejně tak jako pojišťovna Cincinnati Financial Corp (CINF; +6,7 %), která je ve čtvrtek nejrozdávějším titulem, oba ukazatele vykázala nad očekáváním trhu. Provozovatel rafinérie Valero Energy Corp (VLO; +3,53 %) vykázal vyšší očištěný zisk na akcii, než byl nejvyšší analytický odhad. Lam Research Corp (LRCX; +4,9 %) reportuje lehce lepší výsledky a výhled na následující kvartál. Banka Cowen také zvýšila cílovou cenu na akcie firmy na 235 USD/akcie z předešlých 223 USD/akcie. Naopak v záporu uzavírá čtvrtě seanci výrobce polovodičů Xilinx (XLNX; -17 %). I její pohyb mají za následek mimo jiné hospodářské výsledky, když oznámila snížený výhled hrubé marže. Dočkala se tak také sníženého doporučení od investiční a bankovní společnosti Goldman Sachs z buy na neutral. Tržby konglomerátu 3M (MMM; -13 %) meziročně klesly o 5 % pod očekávání analytiků. Očištěný zisk na akcii za stejné období poklesl o téměř 11 % a to také pod očekávání trhu. United Parcel Service (UPS; -8,1 %) a Freeport-McMoRan (FCX; -10 %) reportovaly očištěný zisk na akcii pod úrovní průměrného odhadu analytiků. Wabtec Corp (WAB; -6,75 %) klesá mimo jiné po tom, co společnost sdělila, že vyhlíží celoroční očištěný zisk na akcii pod průměrným odhadem trhu.



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).