

Očekávané události

Eurozóna

10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (březen): očekávání trhu: 4,2 %, předchozí hodnota: 4,3 %
 11:00 Ekonomická důvěra (duben): očekávání trhu: 105,0, předchozí hodnota: 105,5
 11:00 Indikátor obchodního klimatu (duben): očekávání trhu: 0,49, předchozí hodnota: 0,53
 11:00 Důvěra v průmyslu (duben): očekávání trhu: -2,0, předchozí hodnota: -1,7
 11:00 Důvěra ve službách (duben): očekávání trhu: 43596, předchozí hodnota: 43535
 11:00 Spotřebitelská důvěra (duben - konečný): očekávání trhu: -7,9, předchozí hodnota: -7,9

USA

14:30 Osobní příjem (březen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,2 %
 14:30 Osobní výdaje (březen): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: --
 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota:

Akciový výhled

Nový týden bude pravděpodobně většina evropských trhů otvírat bez větších změn s tendencí k mírnému růstu. Asie se přes noc obchodovala smíšeně, Wall Street dokázala v pátek růst a uzavřít na nových maximech (SP500 u 2940 bodů). Uplynulý týden byl na hlavních trzích ve znamení lehkého růstu poté, co hlavní indexy dorazily do území, kde leží technické rezistence. Býci by tak měli obchodovat obezřetněji, na druhou stranu medvědi zatím nedostali šanci – pro ně existuje možnost, když by v příštích dnech a týdnech indexy nabraly směr k jihu. Dnes budou investoři sledovat inflační data v USA, tento týden bude pokračovat výsledková sezóna (např. Apple, GE, Goog, Pfizer). Představitelé USA letí do Číny, informace o vývoji rozhovorů mezi USA a Čínou tak budou rovněž ovlivňovat dění. V Praze budeme tento týden sledovat, zdali ČNB ve čtvrtek zvedne úrokové sazby na 2%. Většina ekonomů se k tomuto kroku přiklání. Pozitivní efekt pro vývoj domácích bankovních akcií (KB, Moneta) však může být utlumen diskusí kolem bankovní daně v ČR. Akcie Moneta se dnes na burze budou poprvé obchodovat bez nároku na dividendu. Čekáme tak technický pokles kolem 5 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7846	0,07			
DJIA	26539	0,08			
S&P 500	2942,25	0,03			
DAX	12346,5	0,02			
Euro Stoxx 50	3436	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22258,73	-0,22	0,26	7,15	-0,27
Shanghai Composite	3077,71	-0,28	-5,64	18,63	0,37
Hang Seng	29833,7	0,77	-1,73	7,38	-1,34
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8146,40	0,34	1,85	13,70	14,44
S&P 500	2939,88	0,47	1,20	10,32	10,23
Dow Jones Ind. Avg.	26543,33	0,31	-0,06	7,30	9,13
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1157	0,08	-0,88	-2,42	-7,63
EUR/CZK	25,707	0,09	0,81	2,19	8,69
USD/CZK	23,027	-0,11	0,03	-0,17	0,46
USD/JPY	111,64	0,05	-0,26	2,10	2,11
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1286,2	-0,20	0,90	-1,30	-2,50
Ropa	62,94	-0,69	-3,98	20,37	-8,09

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

Česká republika

Pražská burza v závěru týdne částečně korigovala týdenní ztráty a měřeno indexem PX posílila o 0,54% na hodnotu 1 091. Erste Bank po třech poklesech v řadě korigovala o +2,10% na 933 Kč. Akcie O2 potom po oznámení dividendy ve výši 21 Kč posílily o 2,23% na 252 Kč. Prodejní tlak povolil i na akciích Čezu a elektrárenská emise si nakonec polepšila o 0,75% na 536 Kč při nejvyšším denním objemu 144 mil. Kč. Poslední den s nárokem na dividendu Moneta Money Bank v podstatě stagnovala u 79 Kč (+0,13%). Bez výraznější změny uzavřela taktéž Komerční banka (900 Kč +0,06%). Naopak nedařilo se především akciím Cme, které odepsaly -1,60% na 92 Kč. V záporném teritoriu uzavřela rovněž pojišťovna Vig (629 Kč -0,94%) a Kofola (301 Kč -0,33%). Za celý týden pak index PX odepsal -1%.

PX (předchozí den)



Německo

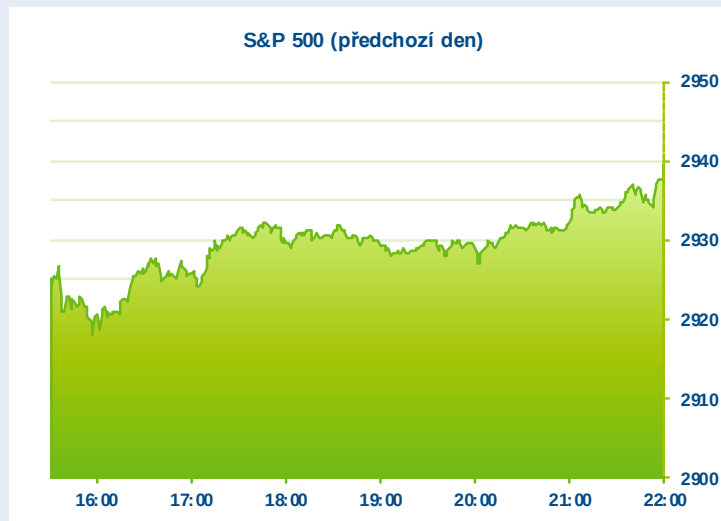
Nejlépe si dnes vedly akcie společnosti Continental, když posílily o 2,9 %. EBIT za první čtvrtletí překonala očekávání analytiků. Organické tržby meziročně poklesly o 2 %. Management společnosti oznámil, že ve druhém čtvrtletí očekává oživení světového auto průmyslu, nicméně sentiment na trhu by měl zůstat utlumený s tím, jak avizované oživení bude přicházet velmi pozvolna. Následovala společnost Wirecard, která připsala 3,7 % a následně největší zisky připsala firma Fresenius SE (+2,6 %), která před třemi dny vydala své hospodářské výsledky za první čtvrtletí. Největší ztráty dnes utrpěla Deutsche Bank (-1,9 %). Její akcie oslabovaly po tom, co po selhání jednání s Commerzbank a dnešním kompletním vydáním svých hospodářských výsledků oznámila snížení výhledu na fiskální rok 2019. Následovala Thyssenkrupp AG (-1,6 %) a Infineon Technologies (-0,8 %). Akcie Infineon Technologies negativně reagovaly na zprávu společnosti Intel, která snížila svůj výhled tržeb a uvedla, že tržby z jejich aktivit v oblasti data center vykáží pokles poprvé v této dekádě. Nedařilo se ani společnosti Vonovia (VNA; -1,0 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké indexy uzavřely závěrečnou seanci týdne díky závěrečnému růstu mírně silnější. Bluechipový Dow Jones si připsal 0,31 %, zatímco širší S&P 500 posílil o něco výrazněji 0,47 %. Technologický Nasdaq si posléze připsal 0,34 %. Páteční seance byla ovlivněna mnohými hospodářskými výsledky, stejně tak jako příchodními makroekonomickými daty. Tempo růstu HDP v prvním čtvrtletí předčilo očekávání analytiků (3,2 % vs. konsensus 2,3 %), naopak míra inflace měřena Fedem sledovaným jádrovým indexem PCE zpomalila na 1,3 % (při očekávání 1,4 %). Po pozitivních kvartálních výsledcích a výhledu posilovaly akcie automobilky Ford (F; +11,0 %). Naopak slabý výhled stáhl hluboko do záporu akcie společnosti Intel (INTC; -9,0 %). Výsledky reportoval také technologický gigant Amazon (AMZN; +2,54 %), který se po pozitivním kvartálním reportu dočkal několika mírných zvýšení cílových cen. V červených barvách se v reakci na kvartální čísla obchodovali těžební giganti Exxon Mobile (XOM; -2,10 %) a Chevron (CVX; -0,68 %). V reakci na výsledky Amazonu a oznámení o investici cca 800 milionů dolarů do zkrácení dodací lhůty pro TOP klienty ze dvou na jeden den výrazně odepisovaly akcie řetězce Target (TGT; -5,7 %).



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 předchozí den 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).