

Očekávané události

Německo:

09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (duben - konečný): očekávání trhu: 55,6, předchozí hodnota: 55,6

09:55 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (duben - konečný): očekávání trhu: 52,1, předchozí hodnota: 52,1

Eurozóna:

10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (duben - konečný): očekávání trhu: 52,5, předchozí hodnota: 52,5

10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (duben - konečný): očekávání trhu: 51,3, předchozí hodnota: 51,3

10:30 Index investorské důvěry Sentix (květen): očekávání trhu: 43466, předchozí hodnota: -0,3

11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (březen): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,4 %

11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (březen): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 2,8 %

Akciový výhled

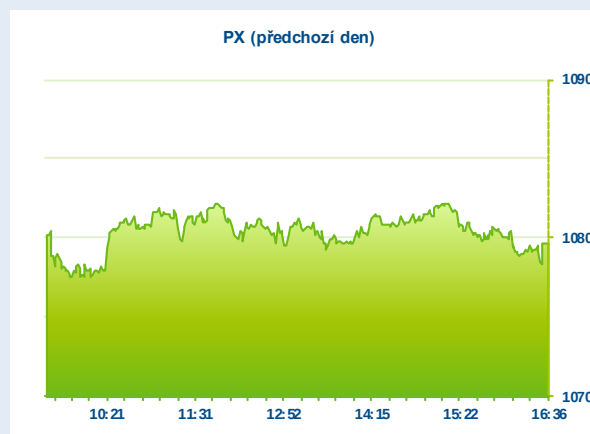
V úvodu týdne futures na americké akciové indexy silně ztrácejí poté, co vypuklo napětí mezi USA a Čínou ohledně obchodní dohody. Stalo se tak poté, co Donald Trump prohlásil, že dojednávání obchodní dohody postupuje pomalu a aby navýšil tlak na Čínu tak USA od pátku zvedne cla na zboží z 10 na 25%. Čína jako odvetu zvažuje, že oddálí další kolo jednání, které mělo proběhnout tento týden. Ztrátami tak reagovaly asijské akcie, v čele s čínskými indexy. Na záporný open se nyní připravují západoevropské burzy, když např. futures na Dax ztrácí téměř 2%. V daném negativním sentimentu nelze čekat ani pozitivní open na pražské burze a index PX by tak měl rozšířit páteční ztráty. S poklesem výnosů by měly ztrácet především rakouské finanční emise, nicméně na nižší úrovni se posunou i další tituly na pražské burze.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7693,75	-2,18			
DJIA	25994	-1,91			
S&P 500	2894,25	-1,81			
DAX	12227,5	-1,45			
Euro Stoxx 50	3398	-1,45			
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	2905,31	-5,62	-3,76	19,10	-0,13
Hang Seng	29144,58	-3,11	1,80	7,70	-0,76
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8164,00	1,58	0,22	12,39	15,18
S&P 500	2945,64	0,96	0,20	8,83	12,01
Dow Jones Ind. Avg.	26504,95	0,75	-0,14	5,75	10,76
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1189	-0,10	0,04	-2,14	-6,12
EUR/CZK	25,71	0,09	0,09	2,26	7,29
USD/CZK	22,965	0,09	0,19	0,12	0,74
USD/JPY	110,72	-0,33	-0,82	0,76	1,49
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1282,8	0,12	0,10	-2,57	-2,38
Ropa	60,7	-2,16	-4,55	10,55	-14,08

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

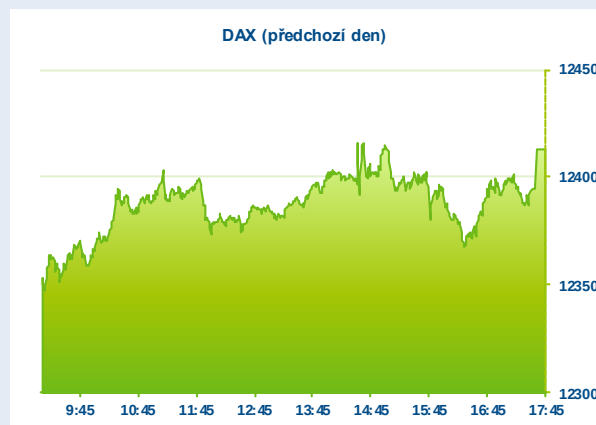
Česká republika

Pražská burza v závěru týdne klesla, index PX uzavíral níže -0,35% na 1080 bodech. Výsledky za 1Q oznamovaly banky: Erste i Komerční banka. Oproti odhadům trhu dopadla lépe Erste, navíc CEO při konferenčním hovoru naznačil možné snížení nákladů na riziko během roku. Reakce samotných akcií však byla opačná, když úvodní růst nad 920 Kč nevydržel a titul nakonec uzavíral u denních minim na 902 Kč (-2,2%). Naopak výsledky Komerční banky mírně zaostaly za odhady trhu, přesto se akcií KB podařilo růst na 888 Kč (+0,7%). Důvodem růstu KB mohla být i korekce propadu KB ze začátku týdne. Moneta si připsala +0,5% na 75,50 Kč. Společně s předchozími bankovními tituly se s objemem nad 100 mil. Kč mohl „pyšnit“ také ČEZ. Akcie ČEZ však nedokázaly zopakovat včerejší růst a propadly zpět na dohled 530 Kč (-1,3%). Mírně ztratila také pojišťovna VIG (-0,5%). Naopak v kladných číslech se obchodoval Avast (+1,6%) a rovněž mediální CETV (+0,5%).



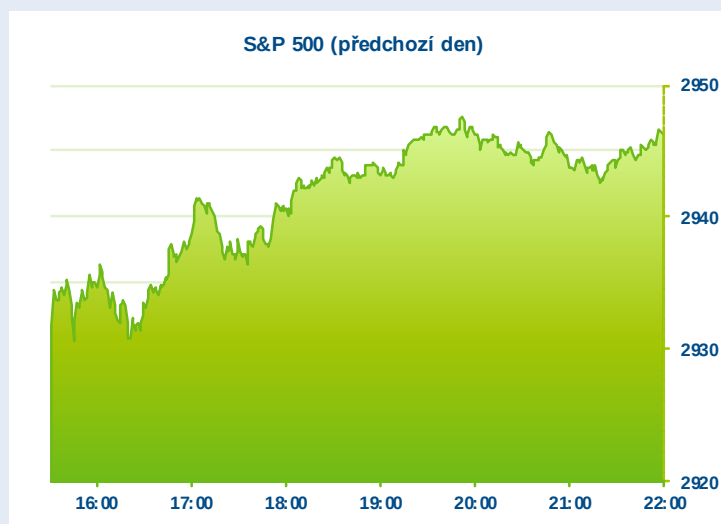
Německo

Nejvíce se dařilo společnosti Adidas (+8,2 %), která v ranních hodinách zveřejnil pozitivní výsledky hospodaření za první čtvrtletí fiskálního roku 2019, když překonal očekávání téměř ve všech oblastech. Tržby meziročně vzrostly o 6 % a zisk před úroky a zdaněním vzrostl meziročně o 17,3 %. Akcie ihned po oznámení výsledků začaly prudce posilovat a během třiceti minut po otevření trhu byly silnější již o 6,9 %. S výrazným odstupem následovala společnost Fresenius Medical Care, která posílila o 1,3 %. Ta včera před otevřením trhů reportovala výsledky za první čtvrtletí roku 2019. Tržby i zisk před úroky a zdaněním překonaly očekávání analytiků a meziročně tržby vzrostly o 3,74 %. Následovala společnost Fresenius SE (+1,3 %), která taktéž včera před otevřením trhu reportovala výsledky svého hospodaření za první čtvrtletí roku 2019. Tržby dosáhly úrovně téměř na úrovni očekávání a zisk před úroky a zdaněním překonal očekávání. Na druhé straně si nejlépe vedla Lufthansa (-2,4 %) a následovala ThyssenKrupp (-1,3 %). Volkswagen skončil slabší o 0,37 %. CEO Audi se dnes nechal slyšet, že Audi plánuje zvýšit úsilí, aby zvýšila ziskovou marži, a usiluje o zpětné získání svého postavení vůči svým rivalům jako je Mercedes-Benz a BMW AG. Německý výrobce zaznamenal „zvýšené dodávkové rizika“ baterii pro svůj model E-Tron (elektromobil), což by mohlo poznamenat objem plánovaných prodejů, uvedla skupina VW ve své čtvrtletní zprávě. Audi na tuto situaci reaguje budováním kapacit u jiného dodavatele pro model E-Tron, jehož cílem je konkurovat vozům Tesla.



USA

Americké indexy se v závěrečné seanci týdne obchodovaly v kladném teritoriu, když reagovaly na robustní data z trhu práce ohledně počtu nově vytvořených pracovních pozic a míry nezaměstnanosti. Ta poklesla na 3,6 % a je nejnižší od roku 1969. Více o dubnovém reportu z trhu práce je zde. Nejvýrazněji z jednotlivých indexů posiloval technologický Nasdaq (+1,58 %), avšak ani širší S&P 500 (+0,96 %) a bluechipový Dow Jones (+0,75 %) se nenechaly zahanbit. Dařilo se zejména sektorům zbytné spotřeby, průmyslu či energiím. Z jednotlivých společností stojí za zmínku pokles herní společnosti Activision Blizzard (ATVI; -4,8 %), která oslabila po včerejším kvartálním reportu zveřejněném po uzavření hlavní obchodní fáze. Investory znepokojil zejména výhled pro fiskální rok, když firma projektuje zisk na akcii ve výši 23 centů, konsensus byl však posazen o 14 centů výše. Naopak se v pátek dařilo akciím Amazonu (AMZN; +3,24 %), když trh kladně přijal zprávu o tom, že společnost Berkshire Hathaway legendárního investora Warrena Buffeta poprvé v historii nakoupila akcie tohoto technologického giganta. O nákupu informoval včera v rozhovoru pro CNBC sám Buffet. Nejednalo se však přímo o jeho myšlenku a rozhodnutí, avšak o akt jednoho z investičních manažerů Berkshire.



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).