

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Míra nezaměstnanosti (duben): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 3,0 %

Německo:

08:00 Obchodní bilance (březen): očekávání trhu: 20,0 mld., předchozí hodnota: 17,9 mld.

08:00 Běžný účet platební bilance (březen): očekávání trhu: 26,0 mld., předchozí hodnota: 16,3 mld.

08:00 Vývoz (m-m) (sezónně očištěno) (březen): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -1,3 %

08:00 Dovoz (m-m) (sezónně očištěno) (březen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -1,6 %

USA:

14:30 CPI (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %

14:30 Jádrový CPI (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %

14:30 CPI (y-y) (duben): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 1,9 %

14:30 Jádrový CPI (y-y) (duben): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,0 %

Akciový výhled

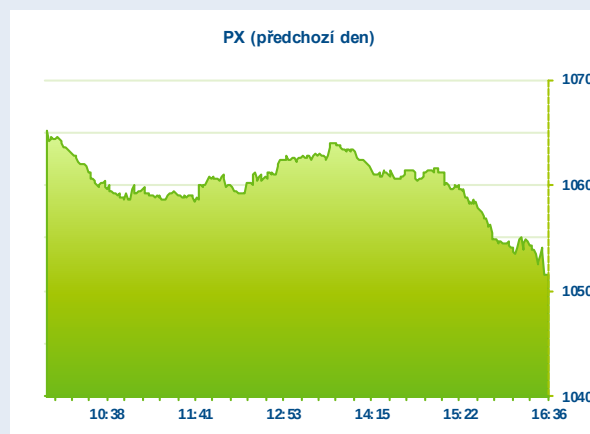
V úvodu obchodování se budou evropské indexy vzpamatovávat z nepovedeného závěru včerejšího obchodního dne (např. DAX ve čtvrtek -1,7%). Die futures by tak právě německý index mohl otvírat výše +1%. Wall Street naopak registrovala lepší druhou polovinu obchodního dne, kdy stačila umazat část předchozích ztrát. Obchodování i dnes budou dominovat titulky ohledně jednání mezi USA a Čínou. Ke zvýšení cel pro čínské zboží došlo, ale jednání dnes budou pokračovat, takže nouze o volatilnější průběh opět nebude. Praha včera neunikla negativnímu sentimentu. Index PX propadl na 1051 bodů (-1,14%). Kolem této úrovně by měl nalézt domácí trh podporu a zájem kupců. Domácí banky jak KB a Moneta by mohly zastavit poklesy u svých minim z minulého týdne 850-860 Kč v případě KB a kolem 72 Kč v případě Monety. Velmi zajímavé ceny nabízí akcie ČEZu... Společnost O2 reportovala čísla za 1Q, zisk EBITDA dosáhl 2,9 mld. Kč, čistý zisk 1,24 mld. Kč. Akcie mediální CETV uzavíraly v zámoří na 88,80 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7593	-0,03			
DJIA	25821	0,02			
S&P 500	2871,5	-0,04			
DAX	12080	0,96			
Euro Stoxx 50	3341	0,94			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21344,92	-0,27	-3,59	5,26	-4,49
Shanghai Composite	2937,89	3,05	-6,91	8,89	-9,76
Hang Seng	28681,86	1,31	-5,45	1,31	-7,29
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7910,59	-0,41	-1,57	8,39	7,78
S&P 500	2870,72	-0,30	-1,60	6,01	6,41
Dow Jones Ind. Avg.	25828,36	-0,54	-1,82	2,88	5,24
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1224	0,04	0,22	-0,91	-5,78
EUR/CZK	25,734	0,02	-0,10	0,64	7,36
USD/CZK	22,923	-0,08	0,18	-0,26	1,09
USD/JPY	109,78	0,03	-1,18	0,05	0,37
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1285,2	0,00	0,30	-2,33	-2,81
Ropa	62,25	0,71	0,31	17,22	-12,73

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

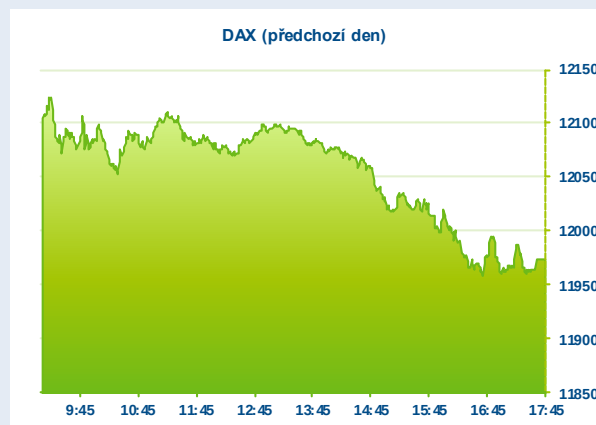
Česká republika

Globální sentiment se v obavách o další osud obchodní dohody mezi USA a Čínou nadále zhoršuje. Evropský trh byl nadále pod tlakem, výrazně v červených číslech otvíral i US trh. Výprodeje se nevyhnuly ani našemu trhu, když index PX oslabil o 1,14 % a dostal se na 1051,40 bodů. V červených číslech se nacházely všechny hlavní emise. Nejvýraznější ztráty si připisovaly emise z finančního sektoru, které navíc tíží nejistota z přístupu politiků k vyššímu zdanění / odvodům pro firmy ze sektoru. Akcie Moneta Money Bank oslabily o 3 %. V závěru se pod hranici 860 Kč dostaly akcie Erste Group a kurz oslabil o 2,3 %, přes 2 % ztratily rovněž akcie pojišťovny VIG. ČEZ atakoval lokální minima u hranice 520 Kč. S poklesem na tuto hranici se v závěru již začala formovat silnější poptávka, v rámci závěrečné aukce se však kurz vrátil na nižší úroveň a odepsal 1,32 %. Zobchodovaný objem u titulu dosáhl 226 mil. Kč a byl nejvyšším z jednotlivých emisí. Na klesajícím trhu se našly i výjimky, když se dařilo „londýnským“ titulům. Akcie Avastu posílily o 2,73 %, Stock Spirits přidaly 2,84 %. V zelených číslech se dokázala udržet i Kofola s růstem o 0,33 %. Před zítřejšími výsledky oslabovaly rovněž akcie O2, které ztratily 1 %.



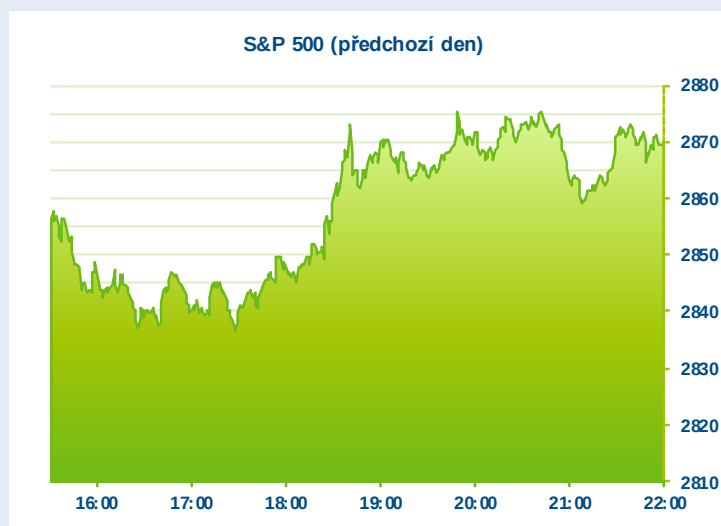
Německo

Největší zisky dnes připsala společnost Vonovia (+2,7 %). Následovala firm HeidelbergCement (+0,5 %), která v ranních hodinách zveřejnila výsledky svého hospodaření za první čtvrtletí. Tržby v prvním čtvrtletí dosáhly výše 4,238 miliardy euro a překonaly tak očekávání (3,845 mld. EUR). Meziročně tržby vzrostly o 16,88 %. Čistý zisk dosáhl výše 900 milionů euro. Čistý zisk se ocitl na úrovni 60 milionů euro. EBIT dosáhl výše 60 mil. EUR a silně tak překonal očekávání. Naopak největší ztráty zaznamenala společnost Continental (-5,3 %), která dnes také zveřejnila své výsledky. Na úrovni celkových tržeb zaznamenala společnost nepatrný nárůst na 11,047 miliard eur z předchozí úrovně 10,923 miliard eur (+cca 1 %). Odhady analytiků oslovených agenturou Bloomberg byly posazeny velmi blízko skutečné hodnoty, konkrétně na 10,903 miliard eur. Následovala společnost Allianz (-4,9 %). Její dceřiná společnost PIMCO se chystá použít expertizu nobelisty Richarda Thalera při formování produktů a servisních služeb pro klienty, kteří se připravují na penzi Deutsche Telekom (-0,47 %) taktéž reportovala své výsledky hospodaření. Tržby v prvním čtvrtletí překonaly očekávání analytiků, když dosáhly výše 19,488 miliard euro a meziročně vzrostly o 8,72 %. Zisk před úroky a zdaněním taktéž překonal očekávání (2,585. mld. EUR), když dosáhl výše 2,698 miliard euro a meziročně vzrostl o 10 %..



USA

Americké akcie i dnes reflektovaly nově vzniklé napětí mezi USA a Čínou v oblasti cel na vzájemně obchodované zboží a klesly. Nové zprávy k tomuto tématu se objevují prakticky každý den avšak trhy se začínají přiklánět k názoru, že definitivní vyřešení situace nebude záležitost dní, ale týdnů. Dnešní zprávou je, že Trump údajně obdržel dopis od prezidenta Xi a oznámil, že s ním bude celou situaci probírat v telefonním hovoru. Kdy, však neoznámil. V pátek by mělo dojít k definitivnímu potvrzení nových cel. Velcí investoři volí se vzpomínkou na prosincové propady, opatrnou strategii a od minulého týdne tak pokračuje přesun části zdrojů z rizikových aktiv do bezpečnějších přístavů. Americké vládní bondy snižují i nadále svůj výnos a rostou jejich ceny. Výprodejní nálada převládala napříč spektrem sektorů s výjimkou tradičně defenzivních realit. Nejsilněji klesaly základní materiály a IT, kde byl značnou koulí u nohy Apple (AAPL -0,79%). Poklesům v sektoru zbytné spotřeby zase kraloval Amazon (AMZN -0,72%). V pořadí nejztrátovějších firem dnešního obchodování na špici najdeme Occidental Petroleum, která, po odstoupení Chevronu z nabídkového souboje, může koupit rivala Andarko Petroleum. Ačkoliv se na akvizici bude podílem Berkshire Hathaway miliardáře Warrena Buffetta, akcionáři považují koupi za předraženou a akcie klesají. V poklesech byly i akcie výrobce čipů Intel, který snížil dlouhodobý výhled a naznačil, že vývoj celého sektoru bude v dalších letech spíše stagnovat. Ve špatné situaci jsou i akcionáři IT společnosti CenturyLink, která ač svými výsledky vysloveně nezklamala, tak mezi řádky se dá vyčíst, že z někdejší dividendové hitovky se může stát firma zápasící o pozitivní cash flow. Naopak na výsluní přízně se dnes vyhřívaly akcie výrobce módních doplňků Tapestry, která svými hospodářskými výsledky potěšila.



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).