

Očekávané události

Eurozóna:

16:00 Spotřebitelská důvěra (květen - první, předběžný): očekávání trhu: -7,7, předchozí hodnota: -7,9

USA:

16:00 Prodeje existujících domů (duben): očekávání trhu: 5,35 mil., předchozí hodnota: 5,21 mil.

16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (duben): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: -4,9 %

Akciový výhled

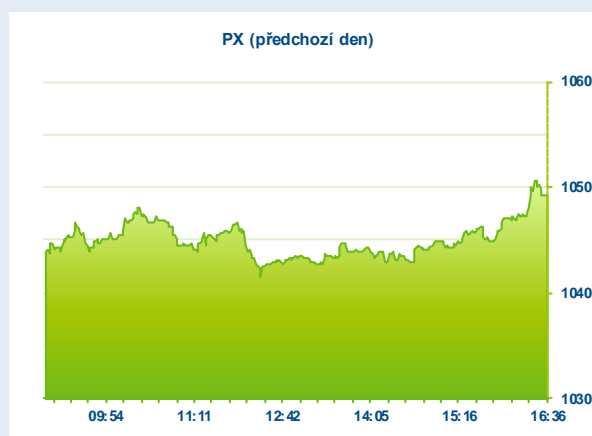
Futures indikují v úterý ráno růstové otevření v Evropě. Přes noc se dařilo asijským trhům, americká vláda dočasně snížila některé restriktce, jež uvalila koncem minulého týdne na čínskou Huawei. Důvodem včerejšího poklesu indexů přitom byla zostřující se napětí kolem obchodního sporu mezi USA a Čínou, nedařilo se především technologickým firmám, které by zasáhly zmíněné restriktce či naopak odvetná opatření ze strany Číny. Zámořské indexy na poslední zprávy reagují růstem +0,4%. Pražská burza v pondělí sice klesla měřeno indexem PX (-0,13%), ale oslabení bylo pouze technického charakteru kvůli obchodování akcií Erste na burze bez nároku na dividendu. I tak se index PX udržel v mantinelu 1040-1050 bodů, kde vidíme solidní podporu pro domácí trh. Včera registrovaly převahu nákupních pokynů domácí banky (KB +1,8%, Moneta +1,8%), když investoři uvítali zprávy ohledně možného založení fondu národního rozvoje místo sektorové daně. Dnes by se naopak mohlo více dařit Erste. Ve druhé části týdne se budou investoři soustředit na zprávy a komentáře centrálních bank (FED, ECB) volatilita na bankovních titulech tak zřejmě zůstane.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7429,75	0,51			
DJIA	25774	0,30			
S&P 500	2854	0,35			
DAX	12092	0,57			
Euro Stoxx 50	3362	0,51			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21272,45	-0,14	0,52	-0,61	-7,10
Shanghai Composite	2904,64	1,19	-1,14	3,96	-10,11
Hang Seng	27760,91	-0,10	-2,67	-2,55	-10,50
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7702,38	-1,46	0,72	2,85	4,73
S&P 500	2840,23	-0,67	1,01	1,99	4,69
Dow Jones Ind. Avg.	25679,90	-0,33	1,40	-1,06	3,90
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1145	-0,22	-0,52	-1,72	-5,47
EUR/CZK	25,782	0,00	0,64	2,21	6,18
USD/CZK	23,127	0,15	0,15	0,42	0,39
USD/JPY	110,18	0,12	0,53	-0,40	-0,78
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1274,8	-0,20	-1,66	-4,92	-1,25
Ropa	63,48	0,43	2,49	12,49	-12,23

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

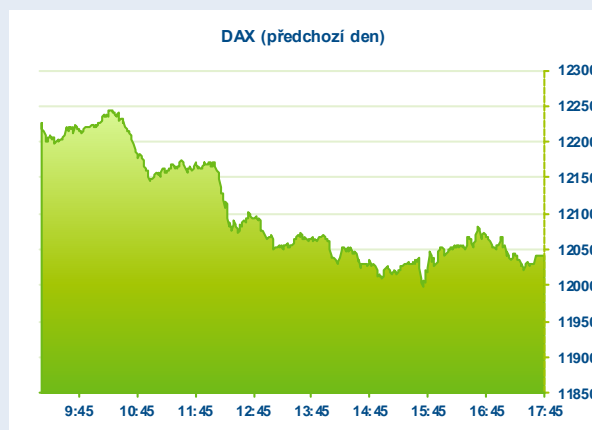
Česká republika

Globální akciové trhy zahájily nový týden hluboko v záporném teritoriu kvůli obchodním sporům mezi USA a Čínou. Nejvíce klesal technologický sektor poté, co americké Ministerstvo obchodu minulý týden uvalilo restrikce na čínskou telekomunikační firmu Huawei. Pražská burza negativnímu zahraničnímu sentimentu odolala. Index PX sice zakončil s nepatrnou ztrátou -0,13% na hodnotě 1 049 bodů, nicméně ztrátové body do indexu dodala především Erste Bank (839 Kč -3,49%), která se dnes obchodovala první den bez nároku na dividendu formou výplaty kapitálu ve výši 1,40 EUR. Nebýt tohoto technického propadu rakouského bankovního titulu, uzavřela by pražská burza se ziskem +0,75%. Dařilo se především tuzemským bankovním emisím poté, co český premiér dnes odmítl zavedení sektorové daně a jedná s největšími bankami na založení národního fondu rozvoje. Moneta Money Bank tak posílila o 1,80% s oceněním u 74 Kč a Komerční banka přidala 1,82% na 867 Kč při největším denním objemu 155 mil. Kč. Čez zakončil bez výraznější změny nad 526 Kč (+0,10%).



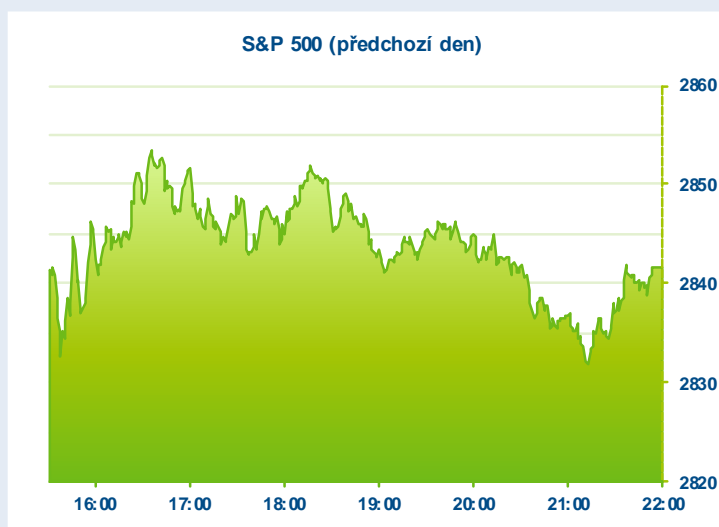
Německo

Index DAX končí pondělní seanci v záporu. Nejztrátovějším titulem se stává Wirecard AG (WDI; +2,7 %). Společnost Deutsche Bank se vyjádřila, že si Wirecard "vede dobře" v konkurenčním prostředí a zvýšila doporučení na akcie společnosti na buy z hold s cílovou cenou 200 EUR/akcie z původních 170 EUR/akcie. Mezi rostoucí firmy se řadí například také Deutsche Telekom (DTE; +0,6 %). Předseda americké federální komise pro telekomunikace (FCC) Ajit Pai se vyjádřil, že doporučí schválení plánovaného převzetí operátora Sprint společností T-Mobile US. Akcie společnosti T-Mobile US aktuálně rostou o 5,45% a firma Sprint sílí o 23,71 %. Situace tak pozitivně ovlivnila také akcie Deutsche Telekom. Výrobci čipů byli v pondělí zasaženi zásahem ze strany americké vlády proti technologické skupině Huawei. Dodávky důležitého softwaru a komponentů firmě Huawei údajně zastavily důležité americké čipové společnosti jako Intel, Qualcomm, Xilinx nebo Broadcom. I to mohlo negativně ovlivnit akcie firmy Infineon Technologies (IFX; -4,8 %). Akcie Deutsche Bank (DBK; -3,2 %) klesají na historická minima. Analytik společnosti UBS snížil doporučení pro akcie společnosti na sell s cílovou cenou 5,70 euro/akcie.



USA

Začátek nového týdne se americkým akciím příliš nedařilo, když se hned v jeho úvodu dostaly pod prodejní tlak díky dalšímu kolu obchodních sporů mezi USA a Čínou. Hlavní akciové indexy uzavřely se ztrátou 0,33 % (DJIA) – 1,46% (NASDAQ). Nedařilo se zejména informačním technologiím (-1,7%), které tížilo rozhodnutí některých amerických polovodičových firem o zastavení dodávek čipů a dalších součástek čínské Huawei. Oslabily také reality (-1,6%) a základní materiály (-1,5%). Prodejní nálada naopak příliš nedolehla na utility (+0,2%) a finanční společnosti (+0,1%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedl výrobce měřících přístrojů a testovacích zařízení Keysight Technologies (KEYS -8,9%). Firma obdržela v souvislosti s novým kolem sporů okolo čínské Huawei nižší cílovou cenu a doporučení od analytiků R.W.Baird. Opačným směrem zaměřila zbrojařská Northrop Grumman Corp. (NOC +2,6%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně výrazně rostla pšenice (+2,9%). Dařilo se také kukuřici (+1,5%), zemnímu plynu (+1,4%), sóje (+1,2%) nebo stříbru (+0,4%). Oslabila naopak ropa (-0,3%) a měď (-0,4%).



¹Změna 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).