

Očekávané události

SRN:

10:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (1Q - předběžný): očekávání trhu: -2,3 %, předchozí hodnota: 0,0 %

EMU:

11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (březen): očekávání trhu: 17,0 mld., předchozí hodnota: 25,8 mld. 23,0 mld.

11:00 Zaměstnanost (y-y) (1Q - předběžný): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: 1,1 %

11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (1Q - předběžný): očekávání trhu: -3,8 %, předchozí hodnota: -3,8 %

11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (1Q - předběžný): očekávání trhu: -3,3 %, předchozí hodnota: -3,3 %

USA:

14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (duben): očekávání trhu: -12,0 %, předchozí hodnota: -8,7 %

15:15 Průmyslová produkce (m-m) (duben): očekávání trhu: -12,0 %, předchozí hodnota: -5,4 %

16:00 Podnikové zásoby (březen): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,4 %

16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (březen): očekávání trhu: 5800, předchozí hodnota: 6882

Akciový výhled

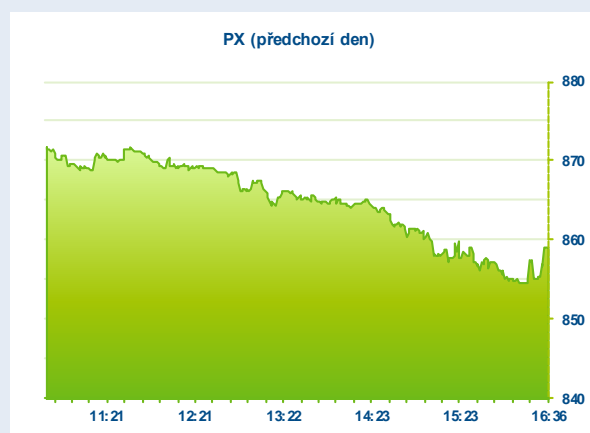
Tento týden byl zatím pro evropské akciové trhy špatný (např. německý DAX oslabil přes -5%), ale v pátek by se mohla dostavit lepší nálada. Dle indikací futures by měly indexy začínat v kladných číslech přes +1%. Výrazný obrat směrem vzhůru včera předvedla Wall Street, když např. index SP500 od denního minima u 2770 bodů posílil zpět nad 2850 bodů (!). Z technického pohledu tak propad v průběhu týdnu můžeme interpretovat jako „falešný průraz“, v dalších dnech budeme sledovat jak si index povede u zmíněné úrovně 2850 bodů (předchozí podpora) a zdali se udrží nad 2800 body. Mimochodem americký index SP500 se obchoduje na stejných místech jako před měsícem... Růst v zámoří vedl bankovní sektor, když rozdíl mezi denním minimem a závěrem činil výrazných +5%. Pozitivně by to mělo dnes ovlivnit i dění v evropském bankovním sektoru, který byl včera pod tlakem a výrazně oslaboval. Až v samotném závěru byl vidět náznak zlepšení. Asie přes noc rostla mírně (MSCI Asie +0,3%), Čína reportovala lepší než očekávanou průmyslovou produkci, naopak maloobchodní tržby za duben byly horší. Pražská burza prošla ve čtvrtek výrazným propadem, když index PXTR oslabil -2,6% na 1631 bodů. Z technického pohledu by však současné úrovně měly být podporou. Po propadu by si měl vést lépe bankovní sektor, Erste by se mohla vrátit nad 500 Kč, Komerční banka našla kupce u 500 Kč mety. Poprvé bez nároku na dividendu na burze bude Philip Morris ČR (1560 Kč), čekáme tedy technické oslabení na titulu. Společnost O2 reportovala lepší než očekávaná čísla za 1Q, solidní hospodaření za uplynulé období vykazala také Kofola.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9100,5	0,23			
DJIA	23544	0,04			
S&P 500	2846,5	-0,02			
DAX	10411,5	0,92			
Euro Stoxx 50	2763	0,99			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20037,47	0,62	1,22	-15,93	-5,47
Shanghai Composite	2867,37	-0,10	-0,04	-1,60	-0,46
Hang Seng	23790,47	-0,16	-0,63	-14,33	-15,26
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8943,72	0,91	-0,40	-8,09	15,63
S&P 500	2852,50	1,15	-1,00	-15,61	0,64
Dow Jones Ind. Avg.	23625,34	1,62	-1,05	-19,64	-7,47
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0796	-0,07	-0,41	-0,31	-3,37
EUR/CZK	27,66	0,28	2,03	11,65	11,29
USD/CZK	25,611	0,30	1,60	11,19	7,56
USD/JPY	107,21	-0,03	0,53	-2,31	-2,39
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1745,1	0,24	1,82	10,18	35,68
Ropa	28,42	1,94	8,52	-45,72	-54,96

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

Česká republika

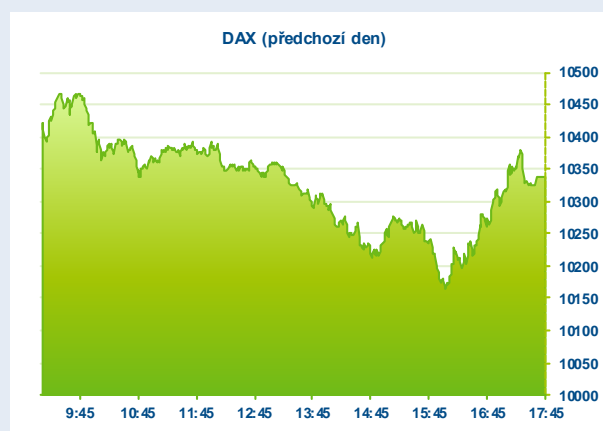
Pokračující poklesy na globálních akciových trzích, stáhly do záporu druhým dnem i pražskou burzu. Panují obavy, že ekonomická aktivita ve světě se bude vracet k normálu pomaleji, než se očekávalo. Index PX nakonec oslabil o -2,58% na 858 bodů. Nedařilo se především finančním titulům. Erste Bank odepsala -4,47% na 492 Kč, pojišťovna Vig klesla o -3,22% na 496 Kč, Moneta Money Bank si pohoršila o -2,11% pod 49 Kč a Komerční banka ztratila -2,14% na 503 Kč. Čez oslabil o -1,89% na 468 Kč. Výběr zisků zaznamenal rovněž Avast (141 Kč -3,62%). Méně klesalo Cme a to o -0,90% se závěrem pod 100 Kč. Naopak po včerejších silných výsledcích navýšily akcie Stock Spirits zisky o dalších 0,6% k 66 Kč.



Německo

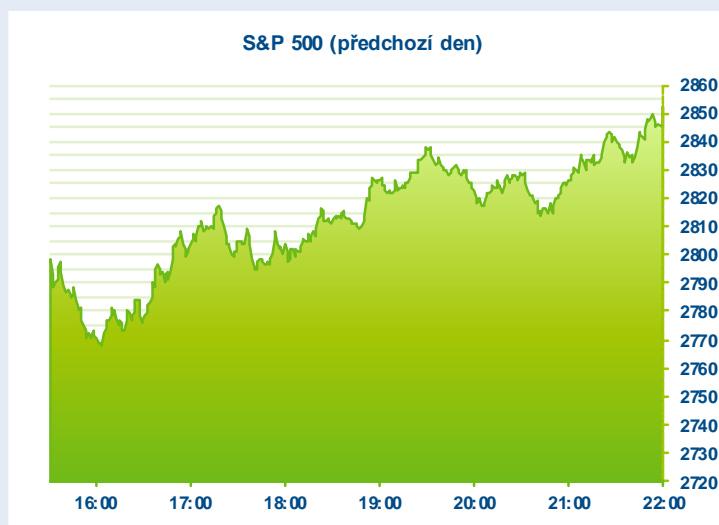
Německý DAX ve čtvrtek navázal na středěční ztrátu a uzavřel opět výrazně v záporu, když odepsal 1,95 %. Index táhly do záporu ztráty společností Deutsche Post (DPW; -3,7 %) či E.ON (EOAN; -3,6 %). O mnoho lépe si nevedly ani automobilky Daimler (DAI; -3,5 %) a BMW (BMW; -3,4 %). Naopak rostly akcie Lufthansy (LHA; +2,4 %), které se do kladného teritoria stočily v závěru seance po zprávě o tom, že aerolinka se chce do konce června dostat na úroveň 1800 letů za týden, a to napříč 130 destinacemi po celém světě. Po zveřejnění kvartálního reportu rostly akcie Deutsche Telekom (DTE; +1,3 %). Společnost reportovala očištěný zisk EBITDA na 6,54 miliard eur při analytickém konsenzu 6,36 miliard eur. Celkové výnosy pak činily 19,9 miliard eur při průměrném odhadu 20,1 miliard eur. Firma navíc potvrdila výhled pro celý fiskální rok, když efekt probíhající pandemie na hospodaření nebude výrazný. To Wirecard (WDI; -2,65 %) oslaboval ihned po otevření obchodování, když výsledky mírně zaostaly za očekáváním. Po kvartálním reportu oslabila i firma Merck (MRK; -1,85 %), a to přesto, že zisk EBITDA za první čtvrtletí předčil analytická očekávání. Investory však spíše zajímalo snížení výhledu, když společnost očekává, že negativní dopad

pandemie a na ní navázaných opatření do hospodaření bude ve druhém kvartále výraznějšího rozsahu oproti předchozímu odhadu.



USA

Index SP500 krátce po otevření trhů klesal o cca 1,8%, zatímco závěrečný gong jej zastihl o 1,15% výše než včera. DJIA posílil o 1,6%, kompozitní NASDAQ si připsal 0,9%. Úvodní poklesy měla na svědomí špatná data z trhu práce a prohlášení prezidenta Trumpa, že se nyní nechce setkat se svým čínským protějškem. K obratu zavelely finanční tituly (+2,6%) a díky rostoucí ropě energetický sektor (+0,9%), který však v závěru opět část zisků odevzdal. V rámci indexu SP500 si nejlépe vede výrobce pracovních oděvů Cintas Corp. (CTAS +15%). Firma má podle názoru řady analytiků dlouhodobém výhledu dobrý potenciál růstu. Rovněž na komoditních trzích převládala zelená barva. Rostla již zmiňovaná ropa (+9,7%), zemní plyn (+3,2%), stříbro (+3,4%) nebo zlato (+1,3%).



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).