

### Očekávané události

#### Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (květen): očekávání trhu: 30,0, předchozí hodnota: 28,2
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (květen): očekávání trhu: -86,6, předchozí hodnota: -91,5

#### Eurozóna:

- 11:00 Stavební výroba (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,9 %
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: --

#### USA:

- 14:30 Započatá výstavba (duben): očekávání trhu: 904 tis., předchozí hodnota: 1216 tis.

### Akciový výhled

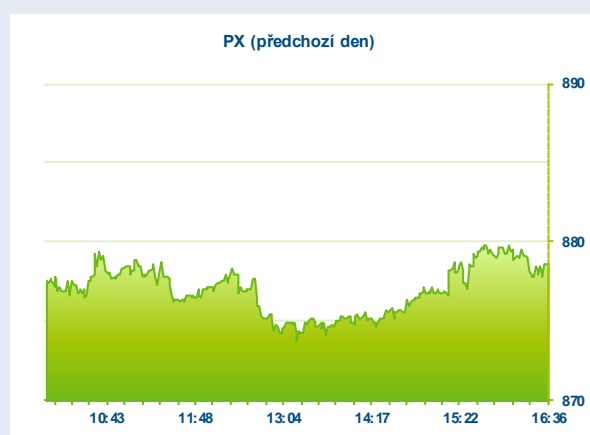
Vstup do nového týdne měly akciové trhy impozantní. Např. německý DAX včera poskočil vzhůru přes +5% (v poslední hodině pohyb zrychloval), Wall Street zaznamenala největší posílení za 6 týdnů (SP500 +3,2%). Jako důvod uvádějí agentury možný úspěch nové vakcíny proti covid-19 od firmy Moderna. Investoři v tom následně vidí možnost rychlejšího oživení ekonomik. Asie přes noc na dobré zprávy navázala cca +2% růsty, ale zde je patrný vliv rostoucích tenzí mezi USA a Čínou. Americký index SP500 se nyní dostává nad 2950 bodů a uvidíme, jak si povede s přibližující se úrovní 3000 bodů. Zde by asi nebylo od věci, vybrat některé krátkodobé zisky. Pražská burza v pondělí registrovala skromnější přírůstky, když index PXTR přidal +1,3% na 1674 bodů (+1,3%). Nyní by mohlo pozitivní momentum pokračovat nad úroveň 1700 bodů. Akcie Erste v pondělí těžily z výkonů sektoru v Evropě, v Praze titul uzavřel na 514 Kč, ale ve Vídni následně růst pokračoval nad 520 Kč. Kde bychom čekali dnešní obchodování také v Praze. Nad psychologickou metu 50 Kč by se mohla pokoušet vracet Moneta. ČEZ chce podle informací tisku koupit společně s maďarskou MVM domácí aktiva Innogy, konkrétně se zajímá o 1,1 mil. klientů s plynem. Zmíněná aktiva generují přes 3 mld. EBITDA ročně.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9395,5	0,75			
DJIA	24719	0,87			
S&P 500	2968,5	0,70			
DAX	11179	0,97			
Euro Stoxx 50	2929	0,86			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20433,45	1,49	-1,26	-13,19	-5,25
Shanghai Composite	2893,71	0,64	-0,67	-3,67	-0,24
Hang Seng	24434,29	2,09	-2,71	-13,06	-14,35
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9234,83	2,44	0,46	-5,12	18,15
S&P 500	2953,91	3,15	0,81	-12,35	3,30
Dow Jones Ind. Avg.	24597,37	3,85	1,55	-15,86	-4,53
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0939	0,25	0,86	1,37	-2,07
EUR/CZK	27,555	-0,24	-0,50	8,90	8,98
USD/CZK	25,165	-0,59	0,44	10,49	6,87
USD/JPY	107,42	0,08	0,28	-2,21	-2,38
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1731,8	-0,15	1,46	8,17	35,58
Ropa	31,84	0,60	20,96	-39,09	-49,61

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

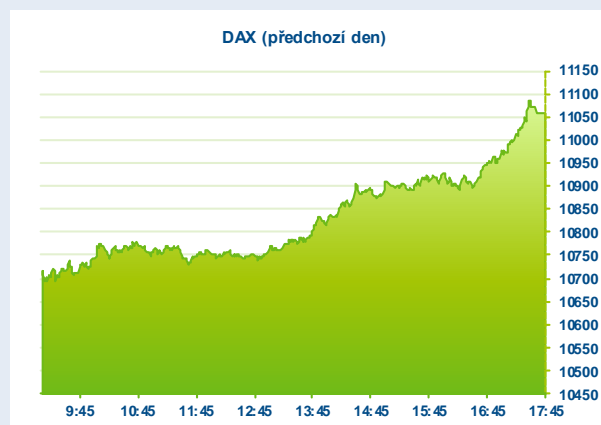
### Česká republika

Globální akciové trhy zahájily nový týden silnými růsty, když panoval optimismus ohledně znovuotevírání ekonomik a získání vakcíny proti koronaviru. Taktéž pražská burza těžila z pozitivní nálady a měřeno indexem PX posílila o 1,29% na 878 bodů. Podobně jako na západoevropských trzích se dařilo na naší burze finančním titulům. Erste Bank přidala 2,80% na 513 Kč, pojišťovna Vig posílila o 2,98% na 518 Kč, Moneta Money Bank se zvedla o 1,11% k 50 Kč a Komerční banka stoupla o 1,80% na 510 Kč. Čez si polepšil o 1,39% s oceněním 475 Kč a akcie O2 zakončily růstem o 1,14% na 222 Kč. Philip Morris potom vyskočil o 3,34% na 13 620 Kč. Naopak Avast ubral -0,51% na 146 Kč. Z menších emisí ztrácela Kofola -2,09% na 234 Kč a Stock Spirits -1,20% pod 66 Kč.



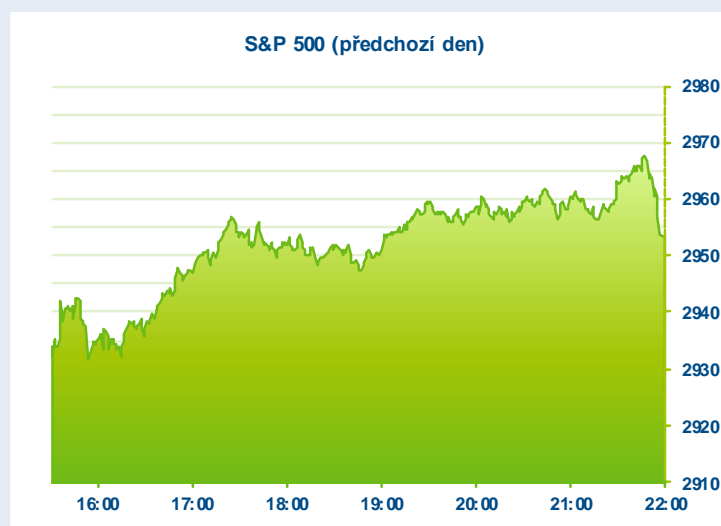
### Německo

Pondělní seance na německém trhu se vyvíjela příznivě. Index si připsal zisky od ranních hodin a hravě si je držel po dobu celého dne. Se ziskem dnes skončilo všech třicet společností zalistovaných v indexu. Tři z nich si dokonce připsaly více než deset procent. Obchodní seance na německém trhu se tak nesla v pozitivním duchu jako na ostatních trzích. Pozitivní nálada se zakládá na vyhlídkách ohledně opětovného nastartování světového hospodářství v dohledné době a nelezení protilátky proti koronaviru.



## USA

Zámořské trhy zachvátila vlna optimismu poté, co společnost Moderna (MRNA +19,7%) oznámila první úspěšné testy vakcíny proti COVID-19. Hlavní akciové indexy uzavřely se ziskem 2,4 – 3,9%. Spolu s ropou rychle rostly energetické tituly (+7,5%). Dařilo se také průmyslovým podnikům (+6,6%) a finančnímu sektoru (+5,3%). Z nákupní nálady relativně nejméně těžil zdravotnický sektor (+0,9%), nezbytná spotřeba (+1,7%) a komunikační služby (+2,1%). Z jednotlivých titulů v rámci indexu SP500 nejvíce posilovaly ty, které na případném návratu k normálnímu životu vydělají nejvíce. Největší zisky si tak připsala a letecká United Airlines Holdings (UAL +21%) nebo provozovatel výletních lodí Norwegian Cruise Line Holdings (NCLH +18%). Ztrácí naopak tituly, které ze současných omezení profitovaly, jako například Citrix Systems (CTXS -4,7%). Na komoditních trzích rovněž převládala zelená barva. Výrazně rostla již zmiňovaná ropa (+10%) a zemní plyn (+8,4%). Dařilo se mědi (+4,1%), stříbru (+2,1%) nebo sóje (+0,8%). Oslabilo naopak zlato (-1,2%) a pšenice (-0,7%).



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 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).