

### Očekávané události

#### Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (duben - konečný): očekávání trhu: 50,1, předchozí hodnota: 50,1

#### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (duben - konečný): očekávání trhu: 50,3, předchozí hodnota: 50,3
- 11:00 PPI (y-y) (březen): očekávání trhu: 4,2 %, předchozí hodnota: 1,5 %

#### USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (duben): očekávání trhu: 873 tis., předchozí: 517 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (duben - konečný): očekávání trhu: 63,1, předchozí hodnota: 63,1
- 16:30 Změna zásob ropy (30. dubna): očekávání trhu: -2000 tis., předchozí: 90 tis.

### Akciový výhled

Po úterním výprodeji především v technologickém sektoru (Nasdaq -1,9 %), nyní aktuálně zámořské futures rostou +0,2 %. Index SP500 včera našel půdu pod nohama kolem úrovně 4130 bodů a nakonec uzavíral na 4165 (-0,7 %). Lépe se držel finanční sektor i průmyslové firmy. Impulsem pro volatilitu byla poznámka ministryně financí Yellenové směrem k úrokovým sazbám. Asie se přes noc obchodovala stabilně. Některé evropské indexy včera drtivě propadly (např. DAX -2,5 %). Střední otevření v Evropě by dle indikací futures mělo být v růstovém duchu (+0,9 %). Pražská burza se v úterý obchodovala stabilněji, index PXTR oslabil -0,6 % na 2152 bodů. Z technického pohledu udržel i úroveň 20 - denního klouzavého průměru (2149 bodů). Erste dokonce uzavřela v kladných číslech (+0,4 %), když přes den se obchodovala i nad 780 Kč. Ve Vídni nakonec akcie uzavíraly na 768 Kč. Před zítřejšími kvartálními výsledky zůstane sledovaná Komerční banka. Z technického pohledu titul lákavě nevypadá, při pokusu o návrat na vyšší hladiny se objevuje zvýšená nabídka. Na druhou stranu akcie KB výrazně zaostaly za vývojem bankovního sektoru a pokud vydrží na trzích pozitivní sentiment, tak by měl být pro akcie KB prostor směrem dolů výrazně omezen. Akcie ČEZ v úterý udržely metu 600 Kč, titul se obchodoval při maximech zatím u 607 Kč. Pohled na ceny povolenek (u 50 Euro) a elektřiny, však naznačují, že na vyšší úroveň si budeme postupně zvykat.

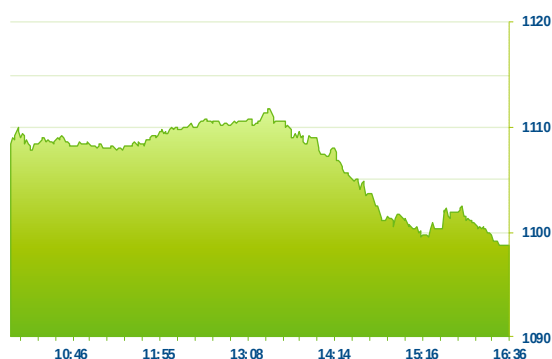
| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 13548,25       | 0,09  |       |       |        |
| DJIA                | 34084          | 0,19  |       |       |        |
| S&P 500             | 4165,75        | 0,18  |       |       |        |
| DAX                 | 14973          | 0,79  |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3921           | 0,93  |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 28812,63       | -0,83 | -1,29 | 4,15  | 42,68  |
| Shanghai Composite  | 3446,86        | -0,81 | -0,79 | -1,04 | 20,52  |
| Hang Seng           | 28407,72       | -0,52 | -1,33 | -1,91 | 20,93  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 13633,50       | -1,88 | -3,24 | -1,05 | 56,51  |
| S&P 500             | 4164,66        | -0,67 | -0,53 | 7,57  | 46,50  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 34133,03       | 0,06  | 0,44  | 9,91  | 43,72  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,1999         | -0,12 | -1,03 | -0,30 | 10,70  |
| EUR/CZK             | 25,862         | 0,12  | 1,02  | 0,27  | -13,58 |
| USD/CZK             | 21,548         | 0,20  | -0,08 | -0,03 | -4,27  |
| USD/JPY             | 109,43         | 0,09  | 0,77  | 4,21  | 2,67   |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1776           | 0,00  | 0,14  | -3,15 | 3,82   |
| Ropa                | 66,08          | 0,72  | 3,65  | 18,98 | 149,45 |

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

### Česká republika

Pražská burza neudržela dopolední zisky a se zhoršeným odpoledním sentimentem na zahraničních trzích nakonec oslabila o -0,59% na hodnotu 1 098 bodů. Největší pokles zaznamenal Avast (141 Kč -1,43%), když technologický sektor je na globálních akciových burzách pod největším prodejním tlakem. Část včerejších zisků umazal Čez, nicméně zůstal nad metou 600 Kč (-0,58%). Moneta Money Bank potom klesla o -1,39% na 78 Kč a Komerční banka ubrala -0,31% na 652 Kč. Nedařilo se ani akciím O2 (265 Kč -0,75%) a Stock Spirits oslabil o -1,33% pod 82 Kč. Naopak s mírným ziskem 0,39% na 771 Kč zakončila Erste Bank, avšak v průběhu seance bankovní emise přidávala dokonce 2% s oceněním u 786 Kč.

PX (předchozí den)



### Německo

Index DAX se od počátku obchodní seance držel pod nulovou hladinou, v odpoledních hodinách však začal výrazněji klesat a uzavřel se ztrátou 2,49 % na 14856,48 b. Stejný průběh měl i celoevropský index STOXX 600, který si v závěru odepsal 1,43 % na 433,65 b. V evropském prostoru se dařilo pouze sektoru energií, který posílil o 1,01 %. Všechny ostatní sektory klesaly, největší ztráty vykázaly společnosti v sektoru IT (-3,85 %), které v indexu DAX reprezentuje společnost Infineon Technologies (IFX, -). Ta dnes reportovala za 2Q výnosy i očištěný zisk na akcii nad očekáváním, zároveň však vyjádřila obavy spojené s trvajícím globálním nedostatkem čipů, díky kterému nemůže naplnit vysokou poptávku sektoru automobilů a chytrých technologií. Nedaří se ani spotřebnímu sektoru (-2,15 %), ten je tažen dolů především klesajícími akciemi automobilových firem. Klesají automobilky Volkswagen (VOW3, -4,67 %), Daimler (DAI, -2,69 %) i BMW (BMW, -2,71 %). Klesaly také akcie firem v sektoru financí (-1,73 %), v indexu DAX tento sektor táhla dolů Deutsche Bank (DBK, -3,12 %). Dále ztrácely společnosti (-1,66 %), mezi nimi např. Siemens Energy (ENR, -3,9 %), utility (-1,42 %), zdravotní sektor (-1,29 %) a nemovitosti. Ty tížily nejvíce společnosti z indexu DAX Vonovia (VNA, -4,8 %) a Deutsche Wohnen (DWINI, -2,85 %). Společnost Vonovia reportovala ve výsledcích meziročně dvojíročně rostoucí výnosy i zisky. Z indexu DAX také významněji poklesly akcie společnosti Merck (MRK, -5,2 %). Nedařilo se také společnosti HeidelbergCement (HEI, -0,9 %) a Fresenius Medical Care (-0,6 %). Žádná společnost indexu DAX nevykazovala růst.

DAX (předchozí den)



## USA

Americké akciové indexy v úterní seanci zaznamenaly smíšenou bilanci, když se výrazně začervenal technologický Nasdaq, ztrácející bezmála 2%. Širší index S&P500 pak odepsal téměř 0,7%. Naopak tradiční Dow Jones uzavřel obchodní den s lehkým ziskem +0,06%. Trhy a zejména pak technologie se dnes dostaly pod tlak po slovech bývalé šéfky Fedu a nyní ministryně financí, J. Yellenové, hovořící o nutném mírném zvýšení úrokových sazeb, aby se předešlo přehřátí ekonomiky. To kontrastuje s předchozími vyjádřeními členů Fedu, kteří hovořili ve prospěch pokračujícího setrvání úrokových sazeb na minimálních úrovních při dočasných inflačních tlacích. Právě obavy z inflace a možného blížícího se utahování měnové politiky měly za následek únorovo-březnovou korekci v technologickém sektoru. Nyní je patrná recidiva daného sentimentu, stejně tak zřetelné cenové tlaky napříč výrobními / těžařskými sektory a tedy i oprávněná nejistota ohledně možného zvyšování úrokových sazeb v následujících 12 měsících, ikdyž trh prozatím s žádným zvýšením sazeb dle Bloombergu nepočítá.

S&P 500 (předchozí den)



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 probíhajícím 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).