

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: 4,2 %, předchozí hodnota: 3,3 %

#### Akciový výhled

Po páteční rally, kdy index americký index SP500 poskočil výše +2,2% na 4174 bodů, nyní zámořské futures mírně ustupují -0,2%. Evropské indexy v uplynulém týdnu i přes zlepšený závěr spíše stagnovaly, aktuálně by dle indikací mohly otvírat mírně vzhůru +0,3%. Na konci uplynulého týdne byly impulsem pro růst akcií paradoxně horší americká makrodata, která zmírnila obavy investorů z inflace. Tento týden budou proto ve středu sledované zápisky ze zasedání FEDu a v Evropě čísla o spotřebitelské inflaci. Pražská burza se v průběhu minulého týdne držela lépe než většina zahraničních trhů, na poklesy příliš nereagovala a v pátek dokázal index PXTR poskočit na 2204 bodů (+1,5%). Je to nejen letošní maximum, ale historicky vůbec nejvyšší hodnota tohoto indexu. Akcionáři ČEZu budou tento týden očekávat na oznámení výše dividendy, trh počítá s úrovněmi mezi 50-60 Kč. Akcie se v posledních dnech obchodují nedaleko 610 Kč. ČNB indikovala dřívější růst sazeb, což je plus především pro Komerční banku. V pátek byla raketou Erste (+3,4%), ve Vídni dokonce titul uzavíral na 850 Kč. Evropský bankovní sektor by však mohl dnes spíše ustoupit. Celkově bychom na domácím trhu dnes čekali minimálně konsolidaci nežli další růst.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13360				-0,20
DJIA	34262				-0,16
S&P 500	4163,25				-0,14
DAX	15396				-0,07
Euro Stoxx 50	4011				0,12
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27824,83	-0,92	-4,34	-4,86	41,02
Shanghai Composite	3519,18	0,83	2,09	-4,51	21,60
Hang Seng	28216,95	0,68	-2,04	-7,11	17,62
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	13429,98	2,32	-2,34	-4,72	50,16
S&P 500	4173,85	1,49	-1,39	6,07	46,32
Dow Jones Ind. Avg.	34382,13	1,06	-1,14	9,29	45,53
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2137	-0,02	0,07	0,09	11,24
EUR/CZK	25,465	0,09	-0,38	-0,85	-17,14
USD/CZK	20,975	0,12	-0,36	-0,81	-7,82
USD/JPY	109,21	-0,12	0,40	3,65	1,75
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1853,2	0,82	0,85	####	6,85
Ropa	65,22	-0,21	0,45	8,56	106,07

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

### Česká republika

Pražská burza si v závěru týdne připsala nejsilnější seanci od začátku února. Index PX posílil o 1,48 % a vylepšil svá více jak roční maxima. V kladných číslech zakončily den všechny emise z hlavního trhu. Tahounem růstu byla tak jako v posledních dnech Erste Group (+3,35 %). Titul od zveřejnění výsledků na konci dubna posílil již o téměř 12 % a podstatně překonává výkonnost evropského bankovního sektoru. Na vyšší úroveň se posunula i Komerční banka (+0,59 %), zde je však vývoj nadále podstatně umírněnější. Moneta dnes pořádala konferenční hovor k plánované akvizici AirBank. Z průběhu hovoru bylo patrné, že minimálně u části českých akcionářů obavy z předraženého nákupu aktiv od PPF rozptýleny nebyly. Kurz akcií posílil o 1,06 %, ale nadále se pohybuje pod hranicí 80 Kč, která by připadala v úvahu jako odkupní cena v případě, že transakce bude odsouhlasena. Po sérii dvou nových doporučení z tohoto týdne se dostaly výše akcie České zbrojovky, které končily týdne na 376 Kč se ziskem 1,62 %. Potvrzený celkový výnos pro akcionáře ve výši 21 Kč povzbudil i zájem o akcie O2, které zavíraly nad hranici 270 Kč (+1,5 %). Absolutně nejvyšší zhodnocení si nakonec připsaly akcie Stock Spirits, které posílily o 3,58 % na 83,90 Kč.

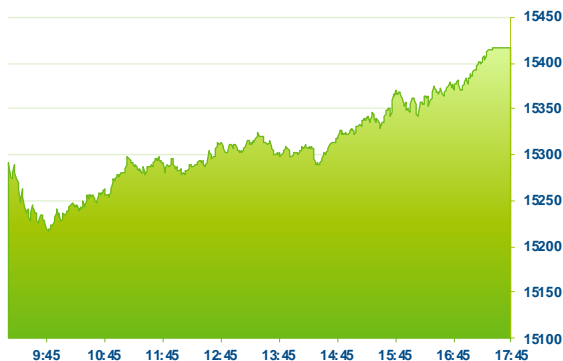
PX (předchozí den)



### Německo

Index DAX se již od ranních hodin držel v kladných hodnotách a v průběhu dne pouze posiloval. V závěru obchodování si tak držel zisk 1,33 % na 15401,89 b. Evropský index STOXX 600 se pohyboval totožně a ke konci obchodní seance si držel zisk 1,19 % na 442,52 b. V evropském prostoru se nejvíce dařilo sektoru energií (+2,03 %), IT (+1,78 %), průmyslovým společnostem (+1,71 %), finančnímu sektoru (+1,58 %), spotřebnímu průmyslu (+1,48 %) a utilitám (+1,43 %). Z indexu DAX nejvíce posilovaly společnosti MTU Aero Engines (MTX, +4,0 %), Siemens Energy (ENR, +3,3 %), Infineon Technologies (IFX, +3,2 %), Siemens (SIE, +2,8 %) a Continental (CON, +2,5 %). Dařilo se také automobilce Volkswagen (VOW3, +2,33 %), která oznámila za duben meziročně 75% nárůst prodeje automobilů. Nedařilo se naopak společnosti Delivery Hero (DHER, -1,9 %) a stejně tak Covestro (1COV, -1,9 %).

DAX (předchozí den)



## USA

Zámořské akcie uzavřely poslední obchodní seanci volatilního týdne silným růstem a aspoň částečně si tak kompenzovaly ztráty z jeho první části. K růstu akciím pomohl zejména dvoudenní pokles výnosů vládních dluhopisů, který souvisí s určitým ochladnutím obav z vysoké inflace. Hlavní akciové indexy rostly o 1,1 (DJIA) – 2,3% (NASDAQ). Dařilo se zejména energetickým titulům (+3,2%), které těžily z růstu ceny ropy. Slabší obavy z inflace povzbudily informační technologie (+2,1%). Zajímavé zisky si připsal také sektor zbytné spotřeby (+1,8%). Za výkonem trhu zaostávají zdravotnické firmy (+0,4%), utility (+0,4%) a sektor nezbytné spotřeby (+0,4%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl Seagate technology (STX +12%). Analytici Morgan Stanley očekávají, že výrobci paměťových médií budou těžit z další vlny zájmu o těžbu kryptoměn. Opačným směrem zamířila mediální Fox Corp (FOXA -3,8%). Na komoditních trzích převládá zelená barva. Rostla již zmiňovaná ropa (+2,5%), stříbro (+1,2%), zlato (+1,0%), pšenice (+0,9%), nebo sója (+0,4%). Klesá naopak zemní plyn (-0,2%), měď (-0,8%) a zejména kukuřice (-4,5%), když uzavření významného mostu přes Mississippi značně omezilo možnost exportu zemědělských komodit do Číny.

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 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).