

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (březen): očekávání trhu: 18,7 mld., předchozí hodnota: 18,4 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 17,7 mld.
- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (1Q - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,9 %
- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (1Q - předběžný): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: -0,6 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (1Q - předběžný): očekávání trhu: -1,8 %, předchozí hodnota: -1,8 %

USA:

- 14:30 Započatá výstavba (duben): očekávání trhu: 1702 tis., předchozí hodnota: 1739 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (duben): očekávání trhu: 1770 tis., předchozí hodnota: 1766 tis.

Akciový výhled

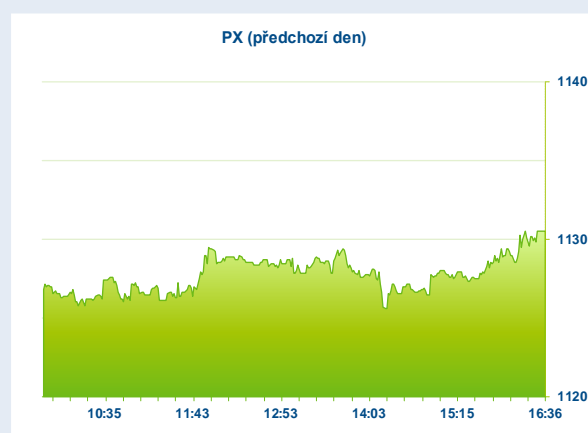
Po včerejším mírném poklesu (-0,3%) nyní indikují americké futures růst kolem +0,4%. Index SP500 se tak vrací k úrovním z minulého týdne – odkud skokově oslabil (cca 4190 bodů). Investoři budou na těchto hladinách sledovat další akci, zdali jde „pouze“ o uzavření technické mezery nebo růsty přetrvávají. V Asii se přes noc dařilo Japonsku (+2%). Evropské futures indikují růstové otevření kolem +0,7%. Ve druhé části týdne mohou obchodování na trzích ovlivnit informace od centrálních bank (ve středu zápisky FEDu, čtvrtek projevy členů ECB). Pražská burza ještě dokázala v pondělí vylepšit svá maxima. Index PXTR uzavíral na 2221 bodech (+0,8%). I vzhledem k lepší výkonnosti domácího trhu v posledních dnech (proti zahraničním trhům), však může být krátkodobý prostor omezen. Erste má za sebou 7 růstů v řadě, v sektoru je vidět momentum, ale akcie jsou překoupené a přes případná nová maxima bude volatilita pokračovat oběma směry v dalších týdnech. Domácí banky (především KB) těží z cenových tlaků v ekonomice – resp. ze sázek na dřívější růst sazeb. Na ČEZu se nyní čeká na oznámení výše dividendy, akcie včera uzavíraly na 612 Kč (+0,4%).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13413,25				0,82
DJIA	34401				0,42
S&P 500	4176,75				0,46
DAX	15511				0,71
Euro Stoxx 50	4029				0,73
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28406,84	2,09	-5,74	-8,15	38,86
Shanghai Composite	3522,62	0,14	2,61	-3,76	22,63
Hang Seng	28574,95	1,35	-1,40	-9,30	18,48
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	13379,05	-0,38	-0,17	-4,20	48,42
S&P 500	4163,29	-0,25	-0,60	5,90	45,38
Dow Jones Ind. Avg.	34327,79	-0,16	-1,19	8,59	44,93
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2184	0,27	0,31	0,66	11,66
EUR/CZK	25,418	0,05	-0,67	-2,12	-17,61
USD/CZK	20,857	-0,29	-0,33	-1,53	-7,98
USD/JPY	109,06	-0,12	0,41	2,85	1,61
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1869,8	0,12	1,84	4,00	7,81
Ropa	66,49	0,32	1,82	10,67	110,08

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

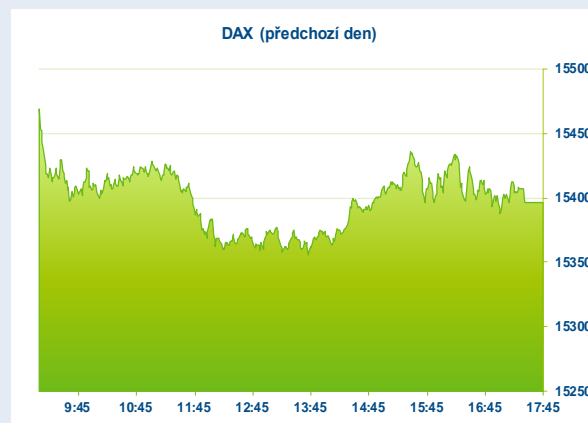
Česká republika

Pražská burza v úvodu týdne posílila o 0,78% na 1 130 bodů, přičemž se dařilo většině titulů na trhu. Avast částečně umazal ztráty z uplynulých dní, když si polepšil o 1,46% na 135 Kč. Erste Bank potom navýšila květnové přírůstky o dalších 0,83% na 853 Kč. Dařilo se i tuzemským bankám, když Moneta Money Bank přidala 0,92% na 77 Kč a Komerční banka stoupla o 0,80% na 691 Kč. Čez posílil o 0,41% na 612 Kč a akcie O2 se zvedly o 1,48% na 275 Kč. Z menších emisí zakončil Philip Morris silnější o 0,82% na 14 740 Kč a Česká zbrojovka přidala 0,53% na 378 Kč. Naopak v záporném teritoriu uzavřel Stock Spirits, když ubral -0,95% na 83 Kč.



Německo

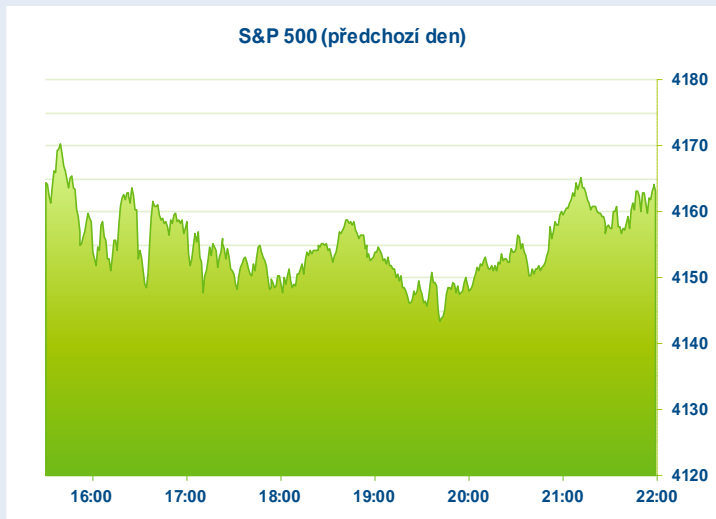
Index DAX v dopoledních hodinách osciloval okolo nuly, v poledne se propadl do mírného záporu, aby se na hodnoty kolem nuly v závěrečných hodinách obchodování vrátil a uzavřel tak o 0,13 % slabší. Index Stoxx Europe 600 se obchodoval po většinu dne v záporu. Odpolední ztrátu (v jeden moment až 0,5 %) však stačil umazat a zakončuje tak téměř na stejné uzavírací ceně jako v pátek. Při pohledu na sektorovou výkonnost akcií evropských společností mírně převažuje červená barva. Největší zisky připisovaly sektory komunikačních služeb (+0,9 %) a zdravotní péče (+0,7 %). Naopak index táhly dolů akcie společností ze sektorů průmyslu (-1 %) a IT (-0,88 %). Z jednotlivých akciových titulů v německém indexu DAX 30 se dařilo nejvíce společnost Adidas (+2,9 %). V těsném závěsu zakončil Deutsche Telekom (+2,8 %), jehož akcie se dočkaly zvýšení investičního doporučení ze stupně „equal-weight“ na „overweight“ od analytika Simona Colese. Cílovou cenu stanovil tento analytik na 23 EUR (cca 585 Kč). Nejvíce oslabily akcie společností MTU Aero Engines (-2,8 %), Siemens Energy (-2,6 %) a také Siemens (-2,1 %).



USA

Americké akciové indexy v závěru seance vylepšily svojí bilanci a nakonec uzavřely pouze s mírnými ztrátami. Relativně nejhůře si vedl technologický Nasdaq (-0,38%) při dominujícím poklesu sektoru komunikačních služeb (-0,9%) a informačních technologií (-0,7%) též v rámci indexu S&P500, když na trhu byla nadále zřetelná valuační opatrnost na pozadí obav z inflačních tlaků. V tomto kontextu bude zajímavé sledovat výstup ze zasedání Fedu, který bude zveřejněn tuto středu ve 20h s indikací dalšího směřování měnové politiky v kontextu zvyšující se inflace. Nejlepší bilanci vykázal tradiční index Dow Jones (-0,16%). Na výsluní se hřál především sektor energií (+2,3%) při růstu ceny ropy (+1,5%) a především pak zemního plynu (+5,3%), posunující se na 3měsíční maxima. Slušné zisky si připsaly také drahé kovy – zlato posílilo o 1,3%, stříbro dokonce o 2,7%. Od konce předchozího kvartálu již zpevnilo o více než 15%, „konzervativní“ zlato pak přidalo přes 9%. Mírný pokles dnes registrovaly dluhopisy napříč splatnostmi. Výnos referenčního 10letého státního bondu osciloval v blízkosti páteční zavírací hodnoty, tj. 1,64% a nakonec uzavřel lehce pod 1,65%. Ze zajímavých individuálních pohybů S&P500 konstituentů zmiňme více než 6% růst výrobců paměťových médií Seagate (STX) a Western Digital (WDC) těžící z vysoké poptávky z „krypto světa“, především pak ze strany těžařů méně známé krypto měny Chia, využívající při těžbě kapacitu pevných disků nikoliv výkon grafických karet. V čele poklesů se naopak držela mediální spol. Comcast (CMCSA -5,5%), reagující na zprávy o námluvách mediální spol. Discovery (DISCA / DISCB / DISCK) s AT&T (T), resp. mediální divizí WarnerMedia, a spekulacích o možné protinabídce spojení NBC (divize Comcastu) právě s WarnerMedia. Na tomto kolbišti bude ještě živo a je patrné, že mediální hráči zařazují proti konkurentům Netflix (NFLX -1,2%) či Disney (DIS -2,3%) vyšší rychlost.

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 předchozí den 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).