

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 CPI (y-y) (duben - konečný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %
- 11:00 CPI (m-m) (duben - konečný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (duben - konečný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,7 %

USA:

- 16:00 Index předstihových ukazatelů (duben): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,3 %

Akciový výhled

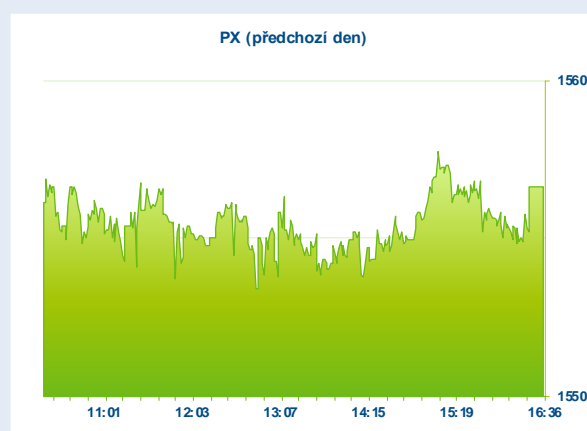
V závěru týdne to vypadá v Evropě na lehce záporné otevření pro indexy, dle indikací futures. Wall Street včera nakonec po dosažení nového maxima u 530 bodů uzavřela mírným poklesem, index SP500 si odepsal -0,2% na 5297 bodů. Někteří investoři nyní po dosažení nových maxim nemají silné přesvědčení ohledně dalšího vývoje, další vybírali rychlé zisky. Sledovaná Čína nabídla přes noc smíšený obrázek, resp. makro prostředí se dále nelepší, indexy rostly již jen v Hong Kongu. Dnes budeme sledovat inflaci CPI za duben v Eurozóně. V Praze včera z bank klesala Komerční banka (-1,3%). Erste ještě rostla a ve Vídni se posunula nad 1140 Kč (+0,1%). Dnes by se ale zisky mohly nakonec vybírat i na Esrte.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18665	0,08
DJIA	40008	0,00
S&P 500	5322,25	0,04
DAX	18778	-0,19
Euro Stoxx 50	5057	-0,26
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38787,38	-0,34
Shanghai Composite	3135,15	0,41
Hang Seng	19493,48	0,60
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16698,32	NULL
S&P 500	5297,10	-0,21
Dow Jones Ind. Avg.	39869,38	-0,10
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0858	-0,06
EUR/CZK	24,69	0,03
USD/CZK	22,73	0,12
USD/JPY	155,62	0,15
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2389,8	0,18
Ropa	79,17	0,55

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

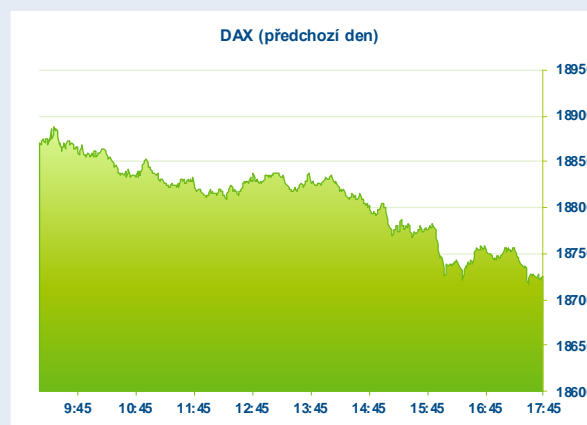
Česká republika

Ve čtvrtek se na evropských trzích obchodovalo v záporných číslech, když DAX klesnul o 0,68 % a index PX pražské burzy odepsal 0,43 %. Obchodování se neslo bez významných makro či podnikových zpráv, při průměrných objemech. Největší zápornou změnu vykazují akcie Komerční banky (-1,32 %), které se již v úvodních hodinách začaly vzdalovat od cenové rezistence 800 Kč. Akcie zakončily při 786 Kč. Nedařilo se dále akciím ČEZ (-0,7 %), Moneta a Philip Morris (-0,13 %). Rostly naopak akcie Colt (+0,45 %), s denním minimem při 646 Kč, a Erste (+0,04 %). Výnosy státních dluhopisů rostly se zahraničím, výnos české desítky otestoval 4 %, a nyní se obchoduje lehce nad touto hodnotou.



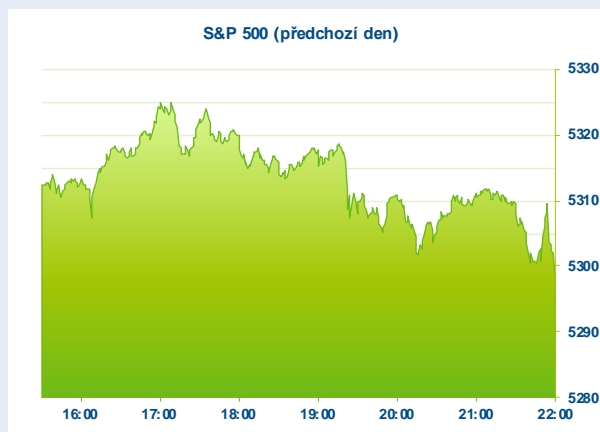
Německo

V dnešní obchodní seanci nejvíce přispívaly akcie Munich Re (+1,9 %), Siemens Healthineers (+1,5 %) a DHL (+1,3 %). Naopak odepisovaly akcie společnosti Siemens (-6,6 %), která dnes reportovala výsledky hospodaření, BMW (-6,0 %) a Sartorius (-5,2 %). Dnes se poprvé bez nároku na dividendu obchodovaly akcie BMW, Daimler Truck, SAP a Symrise. Evropský index STOXX 600 odepsal 0,24 % na 523,43 b. Ze sektorů se dařilo komunikačním službám (+0,22 %) a finančnictví (+0,21 %). Naopak se nedařilo energetice (-1,31 %), průmyslu (-0,97 %) a zdravotnictví (-0,22 %).



USA

Americké akciové indexy se v závěru posunuly níž a uzavřely v záporném teritoriu v čele s technologickým Nasdaqem (-0,26 %). Širší index S&P500 končil slabší o 0,21 %, relativně nejlépe si stál tradiční index Dow Jones (-0,1 %), který krátce překonal hladinu 40 000 bodů. Na trzích byly nadále patrné dozvuky včerejších uspokojivých inflačních dat (CPI), které zvýšily pravděpodobnost zahájení rozvolňování tamní měnové politiky v září na 70 %. Po včerejším prudkém posunu tržních výnosů směrem dolů jsme dnes viděli konsolidaci, prostor pro další pokles je v této chvíli spíše omezený, zejména pak u kratších splatností. Výnos referenčního 10letého vládního bondu dnes osciloval okolo včerejšího závěru, tj. u 4,36 %, nakonec uzavřel na 4,38 %. Díky povýsledkovému růstu Walmartu (WMT +7 %) se nejlépe vedlo segmentu zbytných statků (1,5 %), nejhorší výkonnost naopak zaznamenal segment statků každodenní potřeby (-0,8 %). V červeném uzavřely drahé kovy. Zlato i stříbro ztratilo 0,4 % s posunem na 2376,4 USD/oz, resp. 29,58 USD/oz. Naopak v růstovém tažení byly energie – ropa zpevnila o 0,9 %, zemní plyn dokonce o 3 %, uzavírající nadohled metě 2,5 USD/mmbtu. Korporátní pohyby S&P500 konstituentů byly dnes relativně umírněné, když nejlepší výkonnost předvedl zmiňovaný Walmart, dařilo se též jeho konkurentům. Bez zásadních zpráv si pak nejhůře vedl přední výrobce stavebních materiálů Martin Marietta Materials (MLM -5,1 %), patrně jen na pozadí výběru zisků po cca 50% růstu od října.



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).