

Očekávané události

Eurozóna:

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

USA:

- 16:00 Index předstihových ukazatelů (duben): očekávání trhu: -0,9 %, předchozí hodnota: -0,7 %

Akciový výhled

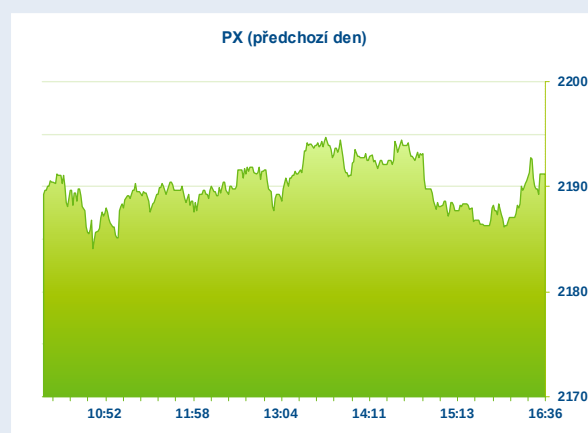
V pondělí ráno klesají zámořské futures kolem -1% a výnosy dluhopisů rostou nad 4,50% (US 10-tka), tento „efekt“ má snížení ratingu pro USA z Aaa na Aa1 od agentury Moody's. Ta přistoupila ke zmíněnému kroku jako poslední z velké trojky (SP, Fitch), důvodem jsou rostoucí rozpočtové deficity. Snížení ratingu přichází rovněž v době rostoucích obav ze ztráty americké výjimečnosti a může posílit odtok peněz mimo americká aktiva. V Asii jsme přes noc viděli umírněnou reakci, indexy stagnovaly případně oslabovaly do -1%. U čínských makrodat zaujal růst dubnové průmyslové produkce, ale na druhou stranu spotřeba zaostala. Evropské akcie budou v pondělí ráno dle indikací futures otvírat s nepatrně ztrátovou tendencí. UK a EU pracují na dohodě o obchodu. Svět dnes bude čekat na zprávy ohledně plánovaného telefonátu mezi Trumpem a Putinem. V Praze by dnes mohly lehce ztrácet banky. Sníženou cílovou cenu od JPM registruje Komerční banka (950 Kč). Erste by mohla být ve vleku bankovního sektoru, který by mohl otevřít mírně negativně.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21204,5	-1,40
DJIA	42375	-0,84
S&P 500	5908,5	-1,12
DAX	23744	-0,30
Euro Stoxx 50	5404	-0,20
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37498,63	-0,68
Shanghai Composite	3367,91	0,01
Hang Seng	23312,26	-0,14
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19211,10	0,52
S&P 500	5958,38	0,70
Dow Jones Ind. Avg.	42654,74	0,78
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1205	0,38
EUR/CZK	24,882	0,00
USD/CZK	22,198	-0,41
USD/JPY	145,09	-0,36
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3226,5	1,23
Ropa	61,42	-0,89

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

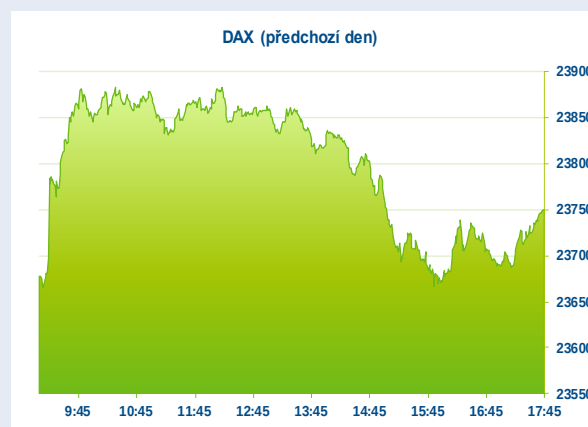
Česká republika

Akcie na pražské burze v závěru týdne spíše připisovaly, když v červených číslech zakončily po závěrečné aukci pouze akcie Doosan Power (-1,04 %) a Kofola (-0,22 %). Největší růst dnes připsaly akcie Moneta (+1,90 %), zbylé bankovní tituly Erste a Komerční banka však zůstaly v závěru dne beze změny při 1790 Kč, respektive 1060 Kč. VIG připsal 0,36 % na 1126 Kč, dále pak posiloval Colt (+0,74 %), ČEZ (+0,42 %) a Philip Morris (+0,11 %). Index PX dnes připsal 0,42 %.



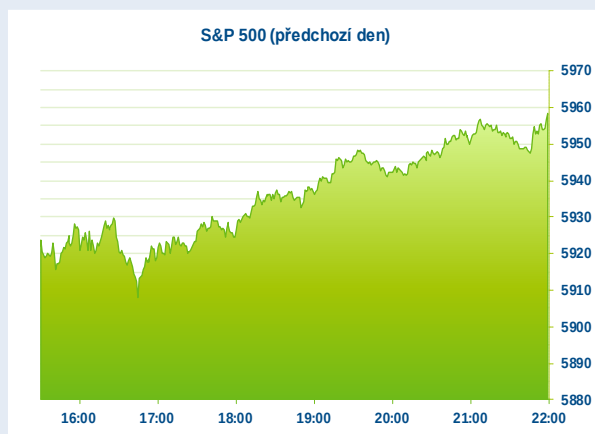
Německo

Německá burza v pátek uzavřela růstem, když index DAX posílil o 0,3 %. Nejvíce se dařilo akciím společností Rheinmetall (+2,4 %), Deutsche Boerse (+1,5 %) a Vonovia (+1,4 %). Naopak nejvýraznější ztráty jsme registrovaly u společnosti E.ON (-2,9 %), BASF (-2,3 %) a Porsche (-1,9 %). Evropský index STOXX 600 dnes taktéž posiluje, konkrétně zaznamenává růst o 0,39 %. Nejvíce se daří segmentům realit (+1,18 %), zdravotní péče (+1,16 %) a komunikačních služeb (+1,08 %). V záporu uzavřely pouze segmenty informačních technologií (-0,51 %) a materiálů (-0,43 %).



USA

Americké akciové indexy uzavřely se solidními zisky v čele s tradičním indexem Dow Jones, který přidal bezmála 0,8 %. Širší index S&P500 vykázal zisk 0,7 %, technologický Nasdaq pak lehce přes 0,5 %. Dokončily tak úspěšný týden, ve kterém S&P500 přidal více než 5 % a Nasdaq dokonce přes 7 %! Nedařilo se naopak drahým kovům, které dnešní zápornou bilanci prohloubily týdenní ztráty. Zlato celkově odepsalo téměř 4 %, stříbro pak 1,4 %. Trhy nadále těžily z deeskalace celní války mezi USA a Čínou v tomto týdnu do racionálních vod s optimismem uzavření finálních obchodních dohod napříč státy včetně „Říše středu“ podobně, jako bylo dosaženo s Velkou Británií v minulém týdnu. Patrně i rychlé zavírání krátkých pozic umocnilo promptní návrat indexů blízko předchozím maximům. V takovém prostředí se nabízí výběr rychlých zisků. Dluhopisy vykázaly smíšenou bilanci, když nejkratší splatnosti lehce ztratily, zatímco delší maturity mírně posilovaly. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na 4,44 % ze včerejších 4,46 %. V energetickém sektoru se dařilo ropě (+1,3 %), končící na 62,4 USD/barel, zemní plyn naopak ztratil 1,4 % se závěrem na 3,32 USD/mmbtu. Všechny segmenty S&P500 indexu výjma energií (-0,2 %) se posunuly výše v čele se zdravotnictvím (+2 %). Na korporátní úrovni jsme dnes viděli relativně umírněné pohyby S&P500 konstituentů. Na růstové straně se nejvíce dařilo přední soukromé zdravotní pojišťovně UnitedHealth Group (UNH +6,4 %), korigující masivní propad v tomto týdnu o 23 % po odchodu CEO a zahájení vyšetřování z nekalých praktik v programu Medical Advantage. Společnost údajně manipulovala s diagnózami pacientů, aby získala vyšší platby od vlády. Dnešní růstovou korekci podpořily i oznámené nákupy akcií „insiderů“ v tomto týdnu. Růstovou korekci bez nových zpráv procházely také akcie vysoce zashortované spol. Moderna (MRNA +5,1 %), dřívějšího farmaceutického „miláčka“ v covidových dobách. V suterénu se naopak nacházely akcie producenta strojů na výrobu čipů Applied Materials (AMAT -5,3 %) po slabším výhledu.



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 Seng 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).