

Očekávané události**Česká republika:**

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

Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (duben): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,7 %
- 08:00 PPI (y-y) (duben): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: -0,2 %

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 34,3 mld.
- 11:00 Stavební výroba (m-m) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,5 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,2 %
- 16:00 Spotřebitelská důvěra (květen - předběžný): očekávání trhu: -16, předchozí hodnota: -16,7

Akciový výhled

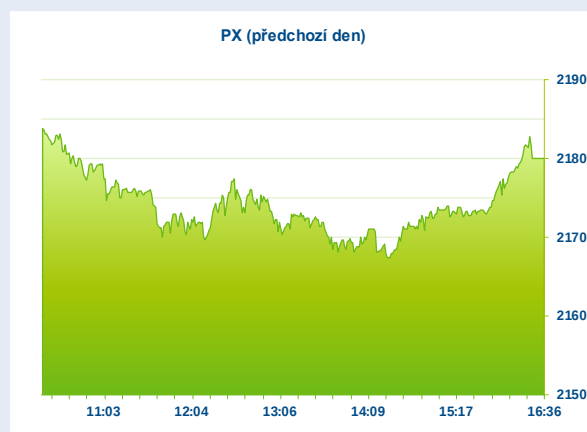
Po včerejším pozitivním vývoji v Evropě budou i dnes akcie zahajovat v kladných číslech, když indexy nyní naznačují open v zelených číslech napříč Evropou. Pozitivní nálada panovala také v asijsko-pacifickém regionu, zisky táhly tituly Alibaba, Sony a Xiaomi, regionální index tak od dubnového propadu postupně připisuje k nejvyšším hodnotám za poslední 3 roky. Včerejší jednání Trumpa s Putinem mělo být dle USA úspěšné, z pohledu Evropy však přináší pochybnosti o budoucí angažovanosti Spojených států v celém konfliktu, neboť se podle zástupců Evropy snižuje diplomatická vůle US. Od dubnového poklesu na trzích DAX umazal veškeré ztráty, zatímco SP500 se dosud stále obchoduje s drobným mankem, převahu má v posledních měsících taktéž euro nad dolarem (+10 % YTD). Evropské akcie zahájí pozvolna v kladných číslech, na pražské burze klesaly finanční tituly, Komerční banka umazávala zisky, otevírat bude bez dividendy při 1039 Kč, ČEZ navýšoval maxima k 1218 Kč. Vývoj při openu čekáme na vlně zahraničního sentimentu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21425,5	-0,47
DJIA	42800	-0,20
S&P 500	5961,25	-0,36
DAX	24038	0,30
Euro Stoxx 50	5443	0,31
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37529,49	0,08
Shanghai Composite	3380,37	0,38
Hang Seng	23663	1,42
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19215,46	0,02
S&P 500	5963,60	0,09
Dow Jones Ind. Avg.	42792,07	0,32
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1257	0,13
EUR/CZK	24,882	0,12
USD/CZK	22,102	-0,01
USD/JPY	144,49	-0,25
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3212,3	-0,66
Ropa	62,01	-0,21

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

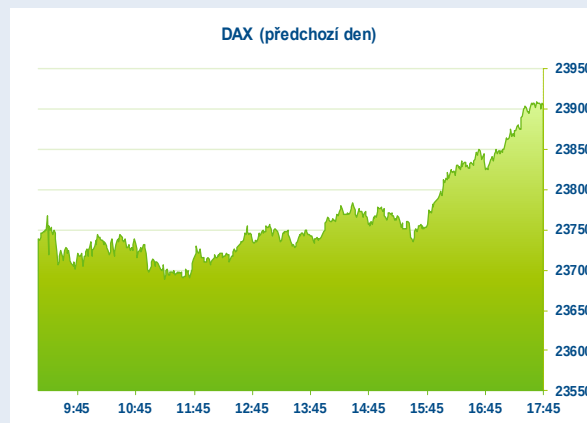
Česká republika

Pražská burza v úvodu nového týdne měřeno indexem PX ztratila -0,51% na 2 179 bodů. Tahounem poklesu se staly především tuzemské banky, když Moneta Money Bank ubrala -1,46% na 148 Kč a Komerční banka ztratila -1,98% na 1 039 Kč. Erste Bank potom odepsala -0,34% na 1 784 Kč a pojišťovna Vig ubrala -0,71% na 1 118 Kč. Naopak Čez posílil o 0,83% na 1 218 Kč při nejvyšším denním objemu 254 mil. Kč. Akcie Colt CZ se zvedly o 1,17% na 693 Kč a emise Doosan Škoda Power přidala 1,20% na 337 Kč. Philip Morris posílil o 0,44% na 18 380 Kč a Kofola stoupla taktéž o 0,44% na 455 Kč.



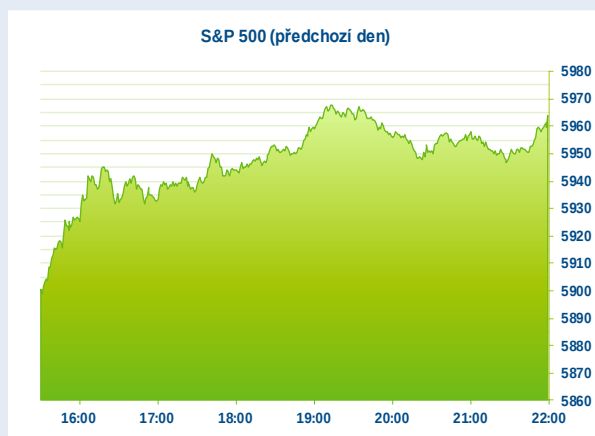
Německo

Frankfurtská burza na začátku týdne posílila, když index DAX přidal 0,7 %. Nejvíce rostly akcie energetické společnosti Siemens Energy (+3,6 %) a zbrojařské společnosti Rheinmetall (+1,7 %), které pozitivně reagovaly na oznámení, že se evropské země dohodly na vytvoření fondu ve výši 150 miliard eur, nazvaného Bezpečnostní akce pro Evropu (SAFE), jehož cílem je posílit obranné schopnosti Evropy. Na růstu indexu se podílely i akcie E.ON (+1,6 %), poté co HSBC zvýšila cílovou cenu energetické společnosti a uvedla, že regulační faktory by měly podpořit růst a rychlejší investice. Cílovou cenu zvýšila na 17,7 EUR z 16,4 EUR. Naopak nejvíce oslabily akcie Volkswagen (-5,2 %), přičemž korekce byla technického charakteru, protože akcie automobilky se dnes již obchodovaly bez nároku na dividendu. Ztráty zaznamenaly i akcie Porsche Automobil Holding (-1,6 %) a Porsche (-1,2 %).



USA

Obchodní den uzavírají indexy v drobném plusu a podařilo se jim tak smazat ztráty z úvodu obchodního dne. Moody's v pátek večer snížila dlouhodobý úvěrový rating USA na stupeň Aa1 se stabilním výhledem. Hlavním důvodem je neustále rostoucí dluh. Snížení ratingu posouvá výše výnosy ze státních dluhopisů. Výnos 30-ti letých dluhopisů se dostal nad 5 % a 10-ti letý se podíval na 4,5 %. Navyšující se výnosy budou zvyšovat úrokové zatížení domácností splácejících hypotéky a půjčky. V indexu Dow Jones již převažuje počet rostoucích společností. Nejvyšší zisk si po nepovedeném zhruba měsíčním období připisuje Unitedhealth Group. Akcie denním růstem 8,2 % alespoň částečně maže ztráty ve výši desítek procent za poslední měsíc. Z indexu S&P 500 klesají především energie. Exxon Mobil ztrácí 1,59 % a Chevron po dividendě odepisuje 2,54 %. Mírně vyšší ztrátu má index menších společností Russell 2000, který odepisuje 0,42 %. Menší společnosti jsou citlivější na růst dluhopisových a obecně úrokových výnosů. Walmart odepisuje 0,12 %. Retailový obchodní řetězec oznámil plánované navyšování cen z důvodu vyšších cel. Prezident mu statutem na své sociální síti doporučuje neobviňovat tarify ze zvyšování cen a ukrojit si ze své maže tak, aby zákazníci neplatili vyšší ceny. Netflix obdržel snížení investičního doporučení od JP Morgan na Neutral. Analytik současně ale přistoupil k navýšení cílové ceny na USD 1220. Snížení doporučení bylo vydáno zejména z důvodu rychlého růstu ceny akcií a výsledků společnosti v posledním období. Akcie uzavírají na červené nule. Snížení analytického doporučení se dostalo i akcií Reddit. Wells Fargo snižuje cílovou cenu na USD 115 a akcie klesá o 4,63 %. Bath & Body works potvrzuje svůj celoroční výhled a zveřejňuje předběžné výsledky. Ziskovost společnosti je nad očekáváním a dosahuje USD 0,49 na akcii. Případné zostření celní války a slabá spotřebitelská poptávka by ale mohla brzdit plány. Firma současně oznámila i výměnu na pozici generálního ředitele. Akcie odepisuje 0,53 %. Na historickém maximu od vstupu na burzu v roce 1962 se obchodovala akcie IBM. Nový rekord dosáhla i akcie Visa, která se obchodovala nad USD 369.



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 v středoevropském čase (SEČ).