

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 CPI (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 1,2 %
- 11:00 CPI (y-y) (duben - konečný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (13. května): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,4 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (13. května): očekávání trhu: -3250 tis., předchozí hodnota: -3410 tis.

Akciový výhled

Zámořské akcie ve včerejší seanci zaměřily za klesajícími západoevropskými trhy a hlavní indexy nakonec ztratily okolo -1%. Stalo se tak poté, co data ohledně inflace v USA, zvýšila spekulace na růst sazeb při červnovém zasedání Fedu. Oslabovala i většina asijských burz s výjimkou Tokia, když japonské akcie podržely lepší údaje HDP. Futures na západoevropské indexy tak aktuálně ukazují na open v záporném teritoriu (např. DAX -0,7%). Kvůli špatné náladě na akciových trzích by měla rozšířit včerejší ztráty i pražská burza, když pod tlakem by mohl být především bankovní sektor. Negativně by se v hodnotě indexu měl projevit i technický pokles Vigu, jelikož pojišťovna se dnes bude obchodovat první den bez nároku na dividendu 0,6 EUR hrubého. Utility patřily v zámoří k nejhorším sektorům, což by mělo brzdit akcie Čezu. Cme kleslo na Nasdaqu v přepočtu až k hladině 55 Kč.

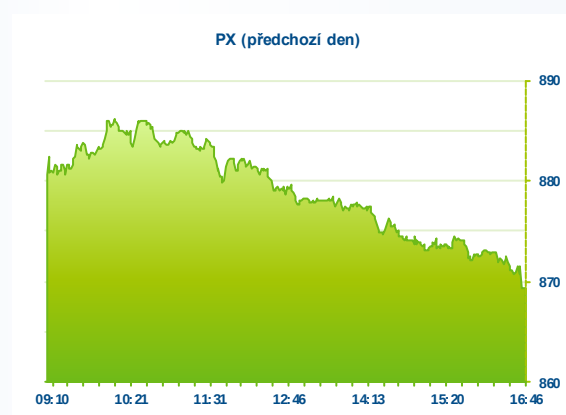
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4317,25	-0,05			
DJIA	17468	-0,12			
S&P 500	2041	-0,12			
DAX	9827,5	-0,45			
Euro Stoxx 50	2893	-0,45			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16644,69	-0,05	0,53	5,16	-15,61
Shanghai Composite	2801,42	-1,49	0,39	-0,82	-34,00
Hang Seng	19821,11	-1,48	-0,61	6,31	-27,69
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4715,73	-1,25	-1,96	4,01	-6,59
S&P 500	2047,21	-0,94	-1,78	6,25	-3,56
Dow Jones Ind. Avg.	17529,98	-1,02	-2,22	6,54	-4,06
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,128	-0,27	-1,27	1,38	1,19
EUR/CZK	27,003	-0,03	1,29	-1,36	-2,43
USD/CZK	23,931	0,23	-0,06	-0,05	-1,32
USD/JPY	109,21	0,08	0,71	-4,30	-9,54
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1275,1	-0,14	-0,03	5,30	5,67
Ropa	49,04	0,10	4,38	48,79	-15,38

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

Česká republika

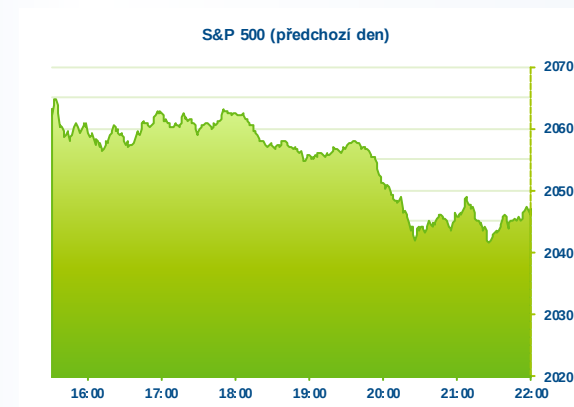
Díky pozitivnímu openu na západoevropských trzích se v dopolední části seance pohybovala v kladném teritoriu i pražská burza. Nicméně odpoledne se sentiment v zahraničí zhoršil a došlo k negativnímu obratu. Se ztrátou -1,51% nakonec zakončil i index PX (869 bodů) na čemž měla největší podíl Erste Bank (614 Kč -3,53%), která se však dnes obchodovala první den bez nároku na dividendu 0,5 EUR. Nebýt technické části poklesu bankovní emise zakončil by index méně v záporu a to -1,10%. Z větších emisí se nedařilo rovněž Čezu (440 Kč -1,45%) a Vigu (506 Kč -1,71%). Komerční banka (-0,17%) v podstatě stagnovala u včerejšího závěru. Mírné vybírání předchozích zisků zaznamenala Moneta Money Bank (73 Kč -1,21%). V záporném teritoriu zakončila i většina méně likvidních titulů. Konkrétně Unipetrol odepsal -2,01% na 175 Kč, Cme kleslo o -2,89% na 57 Kč a Philip Morris uzavřel slabší o -1,62% (12 691 Kč).

Celkový zobchodovaný objem stoupl ze včerejších 384 mil. Kč na 581 mil. Kč.



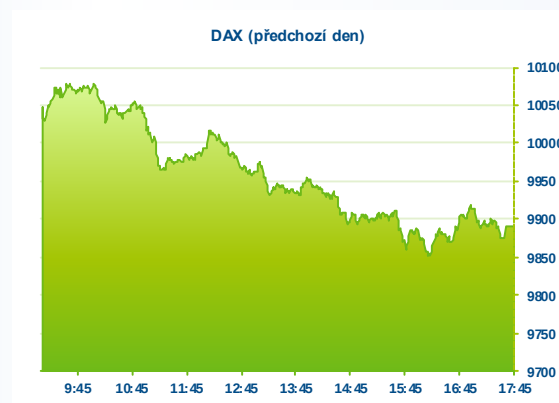
USA

Zámořské trhy nedokázaly ke konci obchodní seance zvrátit negativní vývoj a vymazaly tak pondělní zisky. Kladné body si připsal nakonec jen energetický sektor (+0,2%) na pozadí růstu ceny ropy a plynu. Ropa se v závěru dne dokázala posunout zpět na denní maxima (48,5 USD/b) a uzavřela tak na nejvyšší hodnotě za posledních 8 měsíců před zítřejším reportem o stavu zásob. Naopak nejhůře si vedl sektor základních statků (-1,9%), doprovázený utilitami (-1,7%). Celkově S&P500 odepsal 0,94% se závěrem na 2047,2b., technologický Nasdaq ztratil 1,25% (4715,7b.). Investoři tak především reflektovali dnešní makrodata nahrávající rychlejšímu pohybu tamních úrokových sazeb směrem vzhůru, když americká dubnová inflace i data z trhu nemovitostí překonala odhady. Růst sazeb v tomto roce je tak již opět ve hře – aktuálně dle agentury Bloomberg dojde do konce roku ke zvýšení alespoň o 0,25% s 62% pravděpodobností. Zajímavé bude v tomto kontextu sledovat záznam (minuty) z posledního zasedání měnového výboru FOMC, který bude zveřejněn zítra.



Německo

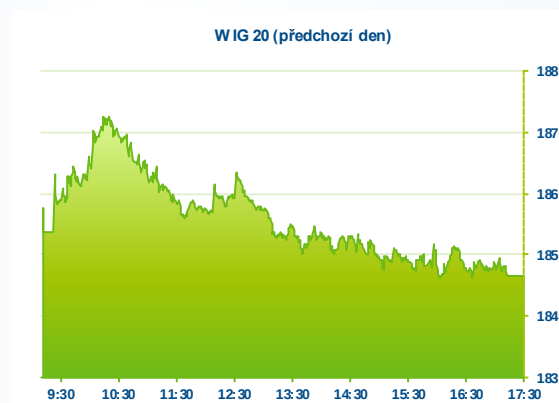
Index DAX odepsal 0,63 % na 9890,19 b. Evropské akcie dnes otevřely v zeleném, s postupujícím dnem však odevzdávaly zisky, aby nakonec uzavřely na nule. Frankfurtská burza je však odevzdávala rychlejším tempem a i v závěru nadále klesala. Největší ztráty dnes v Evropě zaznamenaly automobilky po komentářích analytiků HSBC, kteří snížili hodnocení sektoru na "underweight" z "neutral" a analytiků Exane, podle které prodeje automobilek v USA a Velké Británii táhla leasingová bublina. Exponované jsou především automobilky Fiat Chrysler (FCAU; -4,9 %), Daimler (DAI; -1,8 %) a BMW (BMW; -3,0 %). Nedařilo se však ani akciím Volkswagenu (VOW3; -2,7 %) a dodavatele automobilového průmyslu, společnosti Continental (CON; -3,5 %), které navíc analytici Barclays snížili cílovou cenu na 201 EUR z 244 EUR a doporučení na "equal weight" z "overweight". Největší ztráty zaznamenala energetická společnost RWE (RWE; -4,4 %) po sníženém doporučení ze strany Societe General.



Polsko

Polské akcie neudržely dopolední zisky a podobně jako většina evropských trhů končí dnešní obchodování v červených číslech.

Index WIG30 uzavřel se ztrátou 0,3% na 2 054 bodech. Nedařilo se uhelným společnostem JSW (JSW -3,9%) a Bogdanka (LWB -2,3%). Druhá z nich včera představila výsledky za uplynulé čtvrtletí. Jižním směrem je doprovodila oděvní CCC (CCC -2,5%). Rostl naopak plynářský PGNiG (PGN +6,1%), kterému pomohlo nákupní doporučení od ING, chemička Grupa Azoty (ATT +3,7%) a železniční PKP Cargo (PKP +1,8%).



¹Změna 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 ke 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 ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).