

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (březen): očekávání trhu: 10,10 mld., předchozí hodnota: 13,31 mld.

Německo:

- Běžný účet platební bilance (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 22,6 mld.

USA:

- 14:30 Index importních cen (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,6 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: -4,8 %, předchozí hodnota: -4,6 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: -5,5 %, předchozí hodnota: -4,8 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (květen - předběžný): očekávání trhu: 63,0, předchozí hodnota: 63,5

Akciový výhled

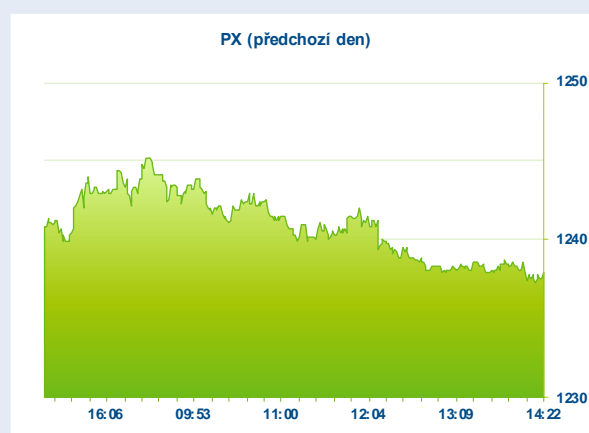
Po včerejším poklesu (např. DAX -0,4 %) budou na konci týdne otvírat evropské akcie v kladných hodnotách kolem +0,3 %. Wall Street ve čtvrtek nakonec uzavírala níže -0,2 % u indexu SP500 (4130 bodů). Asie se přes noc obchodovala smíšeně, Čína oslabovala -0,9 %. Poslední informace ze zámoří hovoří o odložení debaty kolem dluhového stropu na příští týden. V Evropě včera ztrácely především banky, akcie Erste v Praze uzavíraly pod 750 Kč (-0,8 %). Dnes reportovala výsledky hospodaření za 1Q Komerční banka. Na úrovni čistého zisku KB dosáhla 3,561 mld. Kč a překonala tak odhady trhu (3,25 mld. Kč). Radost však může kazit provozní hospodaření pod odhady, kdy jak čisté úrokové výnosy (6,349 mld. Kč), tak poplatky a provize (1,515 mld. Kč) zaostaly za odhady. Banka čeká v ročním výhledu dále pokles úrokových výnosů. Akcie KB se po rozhodném dni na výplatu dividendy obchodují těsně pod úrovní 200 denního klouzavého průměru 689 Kč, který budeme dále sledovat. Akcie ČEZu včera při robustním objemu celý dne stály mezi 1205-1206 Kč, aby se v závěrečné aukci zvedly na 1225 Kč. Výsledky za 1Q lehce zaostaly za odhady trhu, rovněž navrhovaná dividenda 117 Kč může být zklamáním. Ale vysoké objemy můžou indikovat, že někteří investoři čekají progres v restrukturalizaci firmy.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13472	0,19			
DJIA	33424	0,16			
S&P 500	4151,75	0,19			
DAX	15942	0,27			
Euro Stoxx 50	4315	0,44			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11226,36	-0,52	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	4026,12	-0,03	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	34347,03	0,45	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0931	0,16	0,69	4,36	-7,24
EUR/CZK	23,552	0,06	-0,66	-5,10	2,69
USD/CZK	21,547	0,01	0,14	-0,94	-5,22
USD/JPY	134,79	0,19	-0,89	1,15	20,59
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	2015,2	-0,26	14,31	16,05	12,86
Ropa	70,44	-0,62	-6,11	17,27	12,66

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

Česká republika

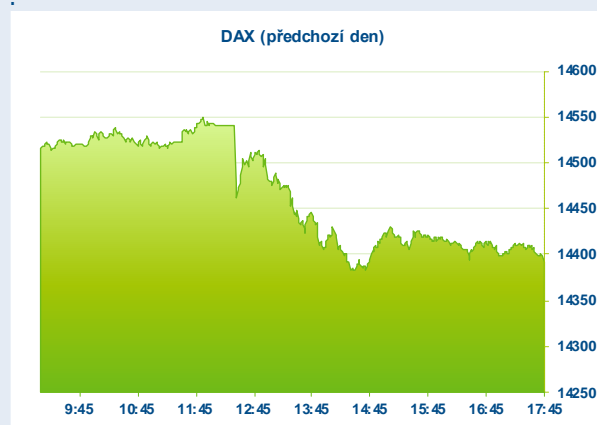
Pražská burza v dnešní seanci oslabilo o mírných -0,17 % na 1 387 bodů. Nedařilo se především akciím Erste Bank, které klesly o -0,81 % na 746 Kč a Komerční banka oslabilo o -0,58 % na 685 Kč. Pojišťovna Vig potom ztratila -0,63 % na 626 Kč a Philip Morris ubral -0,84 % na 16 460 Kč. Čez dnes reportoval výsledky za 1Q, které na úrovni zisku zaostaly za očekáváním trhu. Akcie elektrárenských společností se tak po celou seanci obchodovaly v záporném teritoriu, nicméně silná závěrečná aukce zvedla ocenění titulu do mírného plusu na 1 225 Kč (+0,25 %) při vysoce nadprůměrném denním objemu 1,93 mld. Kč. Moneta Money Bank si polepšila o 0,90 % s kurzem blížícím se k 79 Kč. Akcie Colt CZ se zvedly o 0,50 % na 598 Kč.



Německo

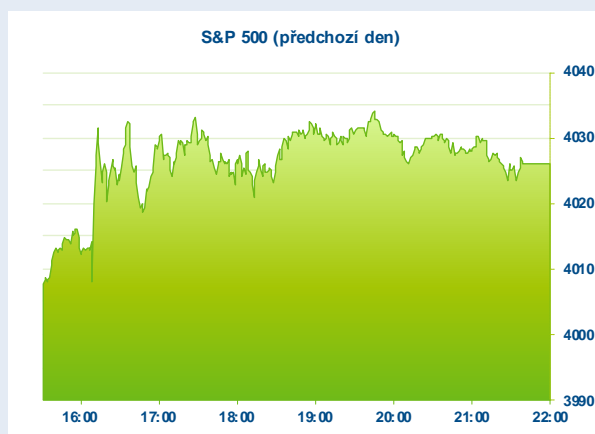
Evropský index STOXX 600 zakončil dnešní den na kladné nule (+0,09 %) na 463,62 b. Vedlo se sektoru zbytné spotřeby (+0,83 %), zboží zběžné spotřeby (+0,68 %) a zdravotní péče (+0,54 %). Naopak odepisoval sektor energií (-1,26 %), informačních technologií (-0,68 %) a základních materiálů (-0,62 %).

Německý DAX dnes skončil v červených číslech. Po výsledcích se nejméně nedařilo akciím Bayer (-7,5 %), Volkswagen, jehož akcie se dnes obchodovaly již bez nároku na dividendu (-5,6 %) a Siemens Energy (-2,3 %). Naopak v zelených číslech zakončily tituly Merck (+2,5 %), Adidas (+2,4 %) a Zalando (+2,0 %)



USA

Americký trh v závěru obchodování umazal denní ztráty, z trojice indexů se ale podařilo zakončit v kladném pásmu jen technologickému Nasdaqu. S&P 500 zakončil na červené nule, zato blue-chipový Dow Jones doplatil na nedostatečné výsledky Walt Disney (-8,7 %). Makro data o zpomalení růstu výrobních cen oprášila neustále opakující se rétoriku o vývoji inflace a s ní spojeném pozastavení zvyšování úrokových sazeb ze strany Fedu, na což akcie slyší v konečném důsledku pozitivně. Dolar pokračoval i v pokročilé části dne v posilování, když proti koruně dosud stojí o 1,26 % silnější při 21,57 USDCZK.



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 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).