

Očekávané události

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (duben): očekávání trhu: 35,5, předchozí hodnota: 31,7
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (duben): očekávání trhu: -76,0, předchozí hodnota: -80,5

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 33,5
- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (únor): očekávání trhu: 21,8 mld., předchozí hodnota: 28,1 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,4 mld.

USA:

- 14:30 Započatá výstavba (březen): očekávání trhu: 1484 tis., předchozí hodnota: 1521 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (březen): očekávání trhu: 1510 tis., předchozí hodnota: 1518 tis.
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 15:15 Využití kapacit (březen): očekávání trhu: 78,5 %, předchozí hodnota: 78,3 %

Aktiový výhled

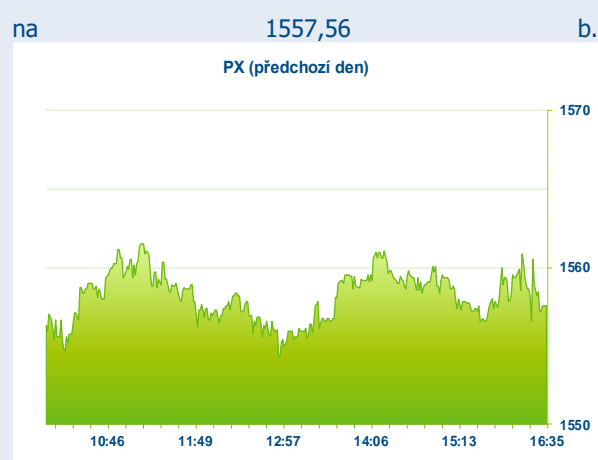
Evropské futures naznačují v úterý ráno slabé otevření pro akciové trhy, se ztrátami přes -1%. Na Wall Street jsme včera viděli propad, index SP500 oslabil na nejnižší hodnotu za poslední měsíc a uzavřel na 5062 bodech (-1,2%). Investoři se obávají setrvání sazeb na vyšších úrovních, včera byly v USA ke spatření robustní maloobchodní tržby za uplynulý měsíc. Přes noc klesala také Asie včetně Číny, kde investoři vyhodnocovali smíšená makro čísla a oslabování čínské měny. Index v Hong Kongu ztrácí přes -2%, pevninská Čína kolem -1,5%. Kromě situace na Blízkém východě se bude hlavně sledovat výsledková sezóna. Reportovat dnes budou banky MS a BAC. V Praze zatím z bank tradičně největší volatilitu předvádí Erste, její akcie po výrazném růstu klesají směrem na jih. V pondělí titul uzavřel na 1070 Kč (-0,6%) a dnes se dá čekat její další propad. Ostatní tituly zřejmě v rámci sentimentu zaznamenají zřejmě menší ústup.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	17851	-0,14
DJIA	37921	-0,19
S&P 500	5094,5	-0,19
DAX	18020	-1,14
Euro Stoxx 50	4861	-1,44
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38471,2	-1,94
Shanghai Composite	3026,89	-1,00
Hang Seng	16275,42	-1,96
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15885,02	NULL
S&P 500	5061,82	-1,20
Dow Jones Ind. Avg.	37735,11	-0,65
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0607	-0,14
EUR/CZK	25,302	0,11
USD/CZK	23,854	0,20
USD/JPY	154,38	0,07
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2389,5	0,78
Ropa	85,25	0,46

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

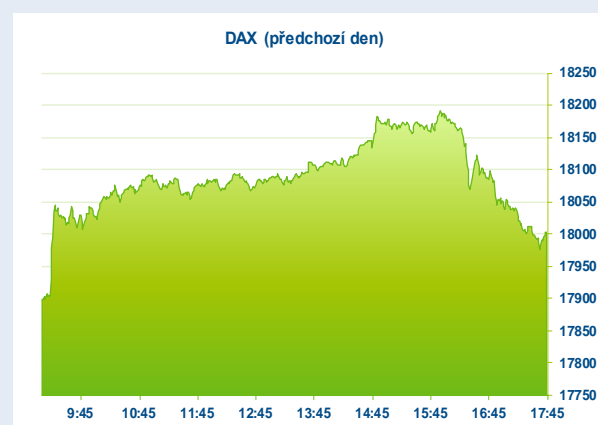
Česká republika

V novém týdnu se indexu PX nedařilo jít ve stopách Evropy, když SXXP se dosud obchoduje o 0,74 % výše. Nejztrátovější sektory jsou energie (-1,27 %) a utility (-0,66 %), které následují vývoj komodit, viz ropa (-1,47 %) či plyn (-1,75 %). Růst na trzích doprovázel plošný růst státních výnosů, a to napříč Evropou (česká desítka 4,29 %). Pražská burza zakončila na záporné nule, když při intradenním minimu zakončil Čez (-0,91 %) - v dohlednu dále úroveň poptávky až na 860 Kč. Objemy na burze dále tvořily akcie Komerční banky, a to 161 mil. Kč. Z trojice bankovních titulů skončily akcie v zisku samotné, když posílily o 0,8 % k 878 Kč, Erste pak utrpěla ztrátu 0,56 % a Moneta odepsala 0,39 % při snížené denní aktivitě. Nejziskovějším titulem dnes Philip Morris (+1,66 %), v pořadí pak Kofola (+1,1 %). Index PX odepsal 0,09 %



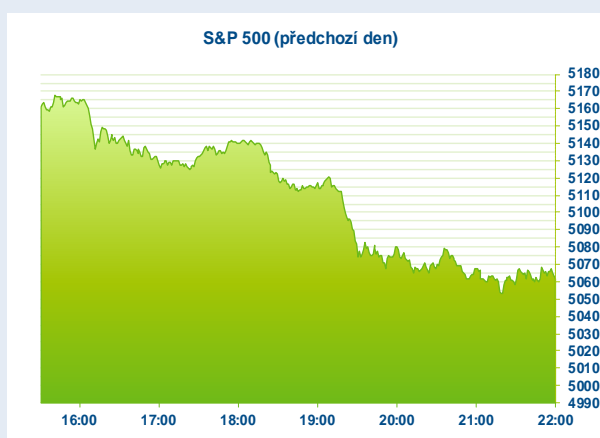
Německo

V úvodu týdne uzavřela frankfurtská burza růstově. Ze společností se nejvíce dařilo akciím Adidasu (+4,0 %), Sartorius (+2,0 %) a Covestro (+2,0 %). Rostly také akcie Siemens, u kterých Bank of America navýšila investiční doporučení na stupeň "buy". Naopak se nedařilo akciím Bayer (-2,0 %), RWE (-1,7 %) a Qiagen (-1,6 %). Evropský index STOXX 600 (+0,063 %) odepsal téměř všechny dnes nabrané zisky a zakončil těsně nad páteční závěrečnou hodnotou na 505,57 b. Ze sektorů nejvíce připisovaly zbytná spotřeba (+0,76 %), průmysl (+0,62 %) a finance (+0,29 %). Naopak odepisoval energetický sektor (-1,6 %), utility (-0,81 %) a komunikační služby (-0,44 %).



USA

Zámořské akcie uzavřely první obchodní seanci nového týdne hluboko v červených číslech. Impulsem k vlně prodejů se stal nečekaně vysoký růst maloobchodních tržeb, který opět naznačil, že rychlé uvolnění měnové politiky FEDem není na pořadu dne. DJIA uzavřel obchodování se ztrátou 0,65 %, index SP500 oslabil o 1,20 %, zatímco kompozitní NASDAQ ztratil 1,79 %. Nejhůře si vedly informační technologie (-2,0 %) a komunikační služby (-1,6%), které jsou na vyšší úrokových sazeb nejcitlivější. Nedařilo se také realitám (-1,8 %). Prodejní náladě nejlépe vzdorovaly zdravotnické firmy (-0,2 %), sektory nezbytné spotřeby (-0,5%) a základních materiálů (-0,5 %). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedla softwarová Salesforce (CRM -7,3 %), jejíž akcie oslabily díky spekulacím o možném převzetí dalšího softwarového vývojáře, firmy Informatica (INFA -6,4%). Opačným směrem zaměřila M&T Bank Corp (MTB +4,7%). Akcie regionální banky rostly nejrychleji za poslední dva roky poté, co potěšila investory výhledem úrokových výnosů pro letošní rok. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně silně rostlo stříbro (+3,5%) a měď (+2,6%). Dařilo se také zlatu (+1,1%). Na straně druhé oslabil ropa (-0,2 %), pšenice (-0,5 %), kukuřice (-0,8 %), sója (-1,2 %) a zemní plyn (-4,5 %).



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).