

### Očekávané události

#### Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (duben - konečný): očekávání trhu: 53,3, předchozí hodnota: 53,3
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (duben - konečný): očekávání trhu: 50,5, předchozí hodnota: 50,5

#### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (duben - konečný): očekávání trhu: 52,9, předchozí hodnota: 52,9
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (duben - konečný): očekávání trhu: 51,4, předchozí hodnota: 51,4
- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (květen): očekávání trhu: -5,0, předchozí hodnota: -5,9
- 11:00 PPI (m-m) (březen): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -1,0 %
- 11:00 PPI (y-y) (březen): očekávání trhu: -7,7 %, předchozí hodnota: -8,3 %

### Akciový výhled

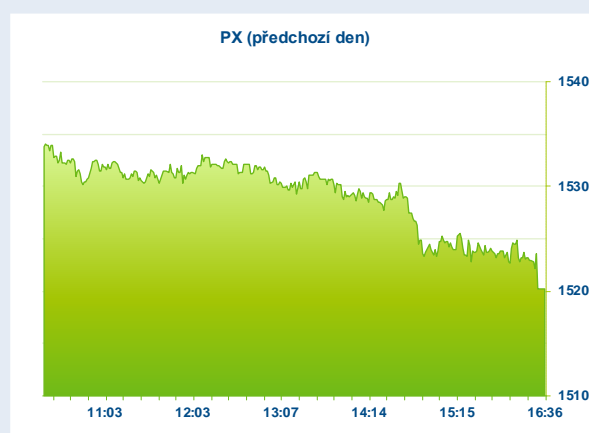
Evropské trhy zahájí nový týden podle indikací futures v růstu (+0,3 %), po pátečních datech z pracovního trhu v USA se v kladných hodnotách obchodoval také asijský region. Jisté uvolnění je možné sledovat na globálních výnosech (v popředí s americkými desítkami), které se nyní obchodují při 4,5 %, české výnosy se pak stahují zpět ke 4 %. Ropa v minulém týdnu pokračovala v poklesu, a nyní se obchoduje při 79 USD/barel, kvůli napětí na Blízkém východě může být v tomto týdnu opět volatilní. Pražská burza v závěru minulého týdnu klesla po ex-date Komerční banky, která se na Pražské burze nyní obchoduje při 780 Kč, v úvodu týdne by měla burza jít se sentimentem ze zahraničí.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18010	0,05
DJIA	38885	0,14
S&P 500	5161,75	0,14
DAX	18187	0,21
Euro Stoxx 50	4907	0,20
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38236,07	-0,10
Shanghai Composite	3137,14	1,04
Hang Seng	18505,73	0,16
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16156,33	1,99
S&P 500	5127,79	1,26
Dow Jones Ind. Avg.	38675,68	1,18
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0761	0,03
EUR/CZK	25,047	0,07
USD/CZK	23,278	0,09
USD/JPY	153,80	0,54
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2322,4	0,60
Ropa	78,23	0,60

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

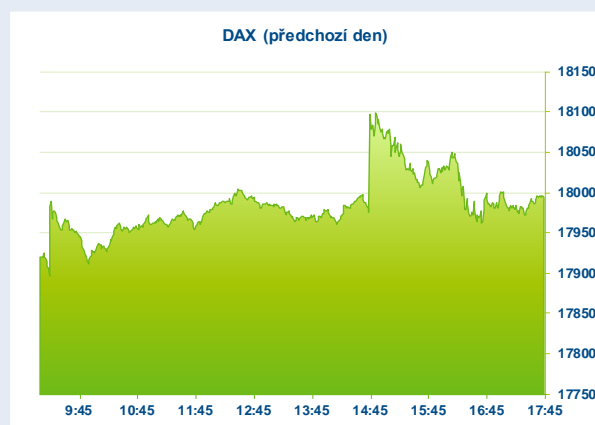
### Česká republika

Pražská burza v závěru týdne oslabila, index PX ztratil -2,3% na 1520 bodů. Především však šlo o technický pokles, jelikož akcie Komerční banky se obchodovaly na burze první den bez nároku na dividendu (70,26 Kč v čistém). Vzhledem k jejímu dnešnímu závěrečnému kurzu (786 Kč) a čtvrtletnímu (874,50 Kč) lze konstatovat, že KB oslabila více, než byla výše čisté dividendy. KB současně zveřejnila výsledky hospodaření za 1Q, které byly na úrovni čistého zisku pod odhady trhu. Na KB byla současně dnes vidět největší aktivita s 344 mil. Kč. Druhá v pořadí v aktivitě byla Erste (110 mil. Kč), rovněž její akcie se obchodovaly nakonec v záporu (-1,1%), ale přes den dokázala vyšplhat nad 1130 Kč. Na druhou stranu Moneta si mírně polepšila, její akcie přidaly +1,6% na 97 Kč. Nejvíce se v pátek radovali akcionáři COLT CZ (+3,3%), když titul poskočil na nové maximum 685 Kč. Bez větší aktivity je v posledních dnech ČEZ, dnes mírně ztratil -1,2% na 851 Kč.



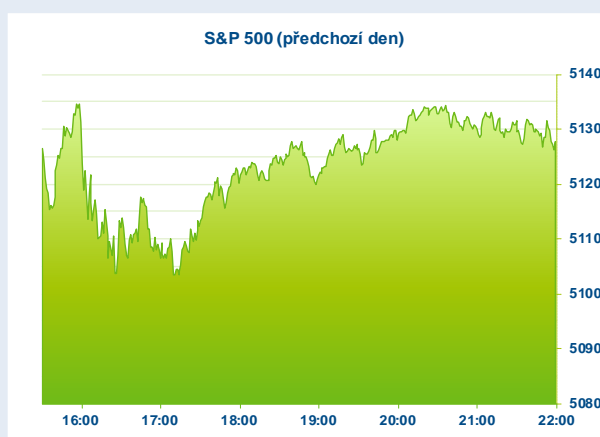
### Německo

Nejméně se dnes z DAXu dařilo akciím výrobci nákladních automobilů a autobusů Daimler Truck (-3,8 %), který reportoval výsledky za 1Q 2024. Společnost v reportu varovala před zhoršujícím se prostředím na evropském trhu, který je pro společnost klíčový. Roční výhled však Daimler potvrdil. Na druhé straně investory potěšil předběžný výsledkový report společnosti Henkel (+7,2 %), který nastiňuje 3% organický růst tržeb nad očekávaný 2,69% růst. Dále připisovaly také akcie Rheinmetallu (+4,7 %) a Vonovia (+3,1 %). Evropský index uzavřel se ziskem (+0,44 %), ve kterém se nejvíce dařilo technologickému sektoru (+2,04 %), zbytné spotřeby (+1,24 %) a realit (+1,13 %). Odepisoval pouze energetický sektor (-0,73 %) a sektor zdravotní péče (-0,54 %).



## USA

Americké akciové indexy v závěrečné seanci tohoto týdne vykázaly solidní zisky v čele s technologickým Nasdaqem (+1,99 %), širší index S&P500 přidal 1,26 % a tradiční index Dow Jones 1,18 %. Dělo se tak na pozadí slabších dat z trhu práce, která okamžitě vyvolala rally na dluhopisovém trhu při zvýšené pravděpodobnosti zahájení uvolňování měnové politiky již v září. Právě doposud napjatý trh práce hrál prim coby proinflační faktor. Bude tak zajímavé sledovat i další příchozí makro data, zda podpoří tezi o chladnou ekonomice. Tržní výnosy tak dnes zaměřily dolů napříč splatnostmi, výnos 10letého vládního bondu se posunul pod 4,5 % ze včerejších 4,57 %. Drahé kovy naopak dnes ztrácely. Zlato zavítalo k hladině 2300 USD/oz se ztrátou -0,1 %, stříbro odepsalo dokonce 0,6 % s posunem na 26,55 USD/oz. V červeném se držela i ropa, která oslabila o 1,1 % a uzavřela na 78,1 USD/barel, zemní plyn naopak posílil o 5,6% na 2,15 USD/mmbtu. Všechny segmenty indexu S&P500 vyjma energií (-0,1 %) vykázaly kladnou bilanci. V čele se jednoznačně držely informační technologie se ziskem +3 %, podpořené vedle slabších makrodat i překvapivým silným výsledkovým reportem ze strany Applu (APPL), který zpevnil o 6 % a držel se mezi nejrystovějšími tituly v indexu. V čele růstu S&P500 pak figurovala biotechnologická spol. Amgen (AMGN) se ziskem 12 % po čtvrtletních číslech, především pak ale v návaznosti na průběžné výsledky nadějněho experimentálního léku na obezitu pod označením MariTide, který by mohl v budoucnu zatopit konkurentům Novo Nordisk (NVO -0,8 %) či Eli Lilly (LLY -2,8 %). Na straně poražených se pak nacházel přední online poskytovatel cestovních služeb Expedia (EXPE -15 %) po sníženém výhledu růstu tržeb v tomto roce..



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 probíhajícím 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).