

Očekávané události

ČR:

- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (březen): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 1,6 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (4. května): očekávání trhu: 213 tis., předchozí hodnota: 208 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (27. dubna): očekávání trhu: 1782 tis., předchozí hodnota: 1774 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (3. května): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 59

Aktiový výhled

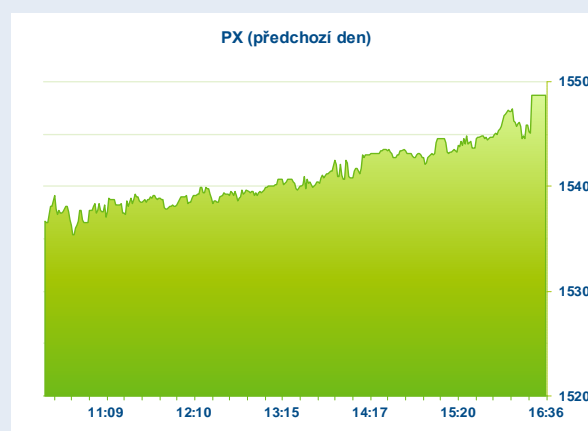
Evropské akcie budou ve čtvrtek ráno otvírat bez většího pohybu, spíše s nepatrně ztrátovou tendencí dle indikací futures. Na Wall Street včera index SP500 uzavřel červenou nulou z 5187 bodů. Po poklesu akcií v dubnu a růstu začátkem května nyní investoři spíše váhají a je vidět nedostatek přesvědčení ohledně dalšího pohybu. Větší impuls zřejmě přijde po inflačních datech příští týden. V Asii jsme viděli smíšené obchodování, rostly čínské akcie (cca +1%), když dubnová data ohledně exportu a importu ukázala, že oživení ekonomiky získává momentum. V Praze po dni volna se dnes budou na burze obchodovat poprvé bez nároku na dividendu akcie Philip Morris ČR (1220 CZK brutto). Očekáváme proto technický pokles lehce přes 1000 Kč. Index PX uzavíral v úterý na hodnotě 1548 bodů. Dařilo se bankám (KB +2,2%, Erste +1,5%), ale také ČEZu (+2,1%), jehož akcie uzavíraly nad 890 Kč. Elektrárenská společnost bude příští týden zveřejňovat výsledky hospodaření, nyní bychom čekali spíše konsolidaci akcií.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18143,5	-0,24
DJIA	39143	-0,13
S&P 500	5203,75	-0,17
DAX	18616	-0,07
Euro Stoxx 50	5011	-0,20
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38073,98	-0,34
Shanghai Composite	3151,46	0,73
Hang Seng	18512,94	1,09
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16302,76	NULL
S&P 500	5187,67	0,00
Dow Jones Ind. Avg.	39056,39	0,44
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0739	-0,06
EUR/CZK	25,009	0,08
USD/CZK	23,283	0,10
USD/JPY	155,72	0,15
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2323,3	0,04
Ropa	78,87	0,39

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

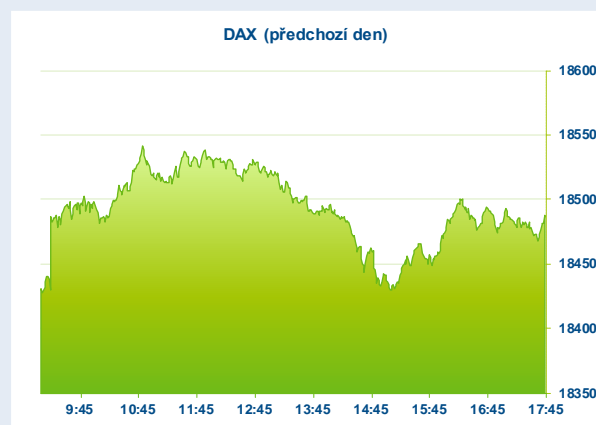
Česká republika

Na Pražské burze se kvůli státnímu svátku neobchodovalo.



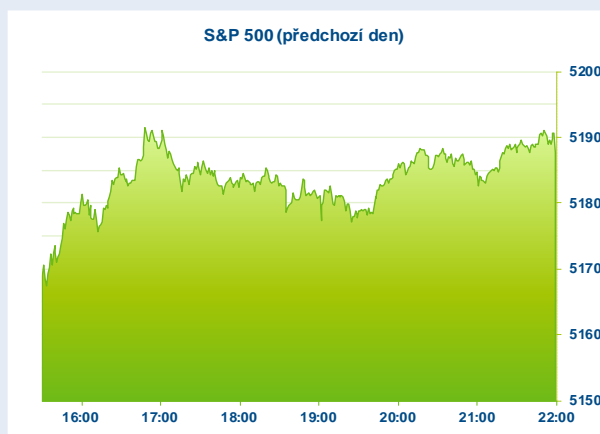
Německo

Hlavní německý index DAX uzavřel středeční seanci se ziskem 0,37 % a prodloužil tak růstovou sérii na čtyři dny v řadě. V čele růstu jednoznačně stanuly akcie energetické spol. Siemens Energy (ENR), které zpevnily o 12,8 % po lepších než očekávaných kvartálních číslech a zvýšeném výhledu. Svými výsledky potěšila též zajišťovna Munich Re (MUV2) a akcie uzavřely se ziskem 3,2 %. Po čtvrtletním reportu naopak korigovaly akcie prodejce oděvů Zalando (ZAL) a se ztrátou 5,1 % dnes končily na výkonnostním chvostu indexu. Nedařilo se ani známé automobilce BMW (BMW), která oslabila o 2,9 % po smíšených číslech (zklamání u marží) za 1. čtvrtletí, nicméně s potvrzeným celoročním výhledem.



USA

Americké akciové indexy vykázaly smíšenou bilanci, když tradiční index Dow Jones zpevnil o 0,44 %, zatímco širší index S&P500 uzavřel beze změny a technologický Nasdaq odepsal 0,18 %. Dělo se tak na pozadí rostoucích tržních výnosů, podpořené spíše jestřábími výroky šéfky bostonského Fedu, S. Collinsové, která vidí směřování inflace k 2% cíli pouze skrze ochlazování ekonomiky, což aktuální data nenaznačují. Dnes na toto téma bude také hovořit viceguvernér Fedu, P. Jefferson. V této chvíli je nadále s cca 2/3 pravděpodobností očekáváno zářijové snížení sazeb, příchozí makrodata (příští týden inflace) budou ale určující ohledně možného zahájení uvolňování tamní měnové politiky. Tržní výnosy dnes zaměřily vzhůru napříč splatnostmi. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na 4,5 % ze včerejších 4,46 %. Drahé kovy vykázaly smíšenou bilanci. Zlato uzavřelo se ztrátou 0,25 % na 2308,2 USD/oz, stříbro udrželo mírný zisk 0,15 % a končilo na 27,28 USD/oz. Smíšený vývoj byl k vidění též u energií. Zatímco ropa zpevnila o 1,07 % na 79,22 USD/barel, zemní plyn odepsal 1,04 % se závěrem na 2,18 USD/mmbtu. V rámci S&P500 se nejvíce dařilo utilitám (+1,1 %), na chvostu se naopak držel realitní sektor se ztrátou 0,9 %. Mezi největšími pohyby S&P500 konstituentů jsme na straně poklesů viděli známého „taxi“ přepravce Uber (UBER -5,7 %), který svými výsledky nenadchnul, především pak u výhledu hrubých objednávek pro 2. čtvrtletí, kontrastující s pozitivním výhledem u konkurenta Lyft (LYFT +7,1 %). Pozitivně byly naopak přijaty lepší než očekávané výsledky a výhled poskytovatele síťových řešení Arista Networks (ANET +6,5 %) spolu s ohlášeným navýšením zpětného odkupu akcií v objemu 1,2 mld. USD.



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).