

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 0,0 %

Akciový výhled

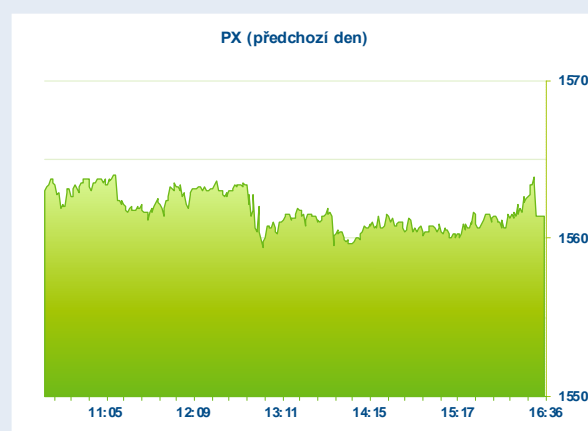
Evropské akcie resp. indexy budou dle futures otvírat v lehce růstovém módu (+0,3% dle indikací futures). Akcie v Asii rostly po 7. V řadě, index MSCI Asia přidal +0,4%, v čele růstu bylo tentokrát Japonsko (+0,7%). Za zmínku stojí růst cen některých komodit, ceny mědi jsou na historických maximech a poprvé překonaly metu 11000 USD. Roste také zlato (+0,8%) na 2435 USD. Lze tak čekat pozitivní reakci těžbařských firem. V pátek nakonec zakončila Wall Street nepatrným růstem, index SP500 uzavíral na 5303 bodech (+0,12%). Tento týden budeme ve středu sledovat zápisky ze zasedání FEDu. Naposledy s nárokem na dividendu budou tento týden k mání akcie Erste. Index PX v Praze v pátek přidal +0,3% na 1561 bodů. Nejvíce se dařilo zmíněné Erste (+2,1%), jež tak uzavřela na 1163 Kč. Ve Vídni dokonce růst pokračoval na 1171 bodů. Pohyb byl celkem překvapivý, evropský bankovní sektor tolik neposiloval. Od úrovní nad 920 Kč se k 914 Kč vracel ČEZ. Dnes čekáme pomalejší rozjezd na domácím trhu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18671	0,19
DJIA	40167	0,07
S&P 500	5333,75	0,12
DAX	18818	0,13
Euro Stoxx 50	5069	0,14
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39069,68	0,73
Shanghai Composite	3167,71	0,43
Hang Seng	19659,06	0,54
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16685,97	NULL
S&P 500	5303,27	0,12
Dow Jones Ind. Avg.	40003,59	0,34
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0881	0,10
EUR/CZK	24,695	0,12
USD/CZK	22,691	-0,02
USD/JPY	155,71	0,04
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2440,1	0,94
Ropa	79,84	0,33

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

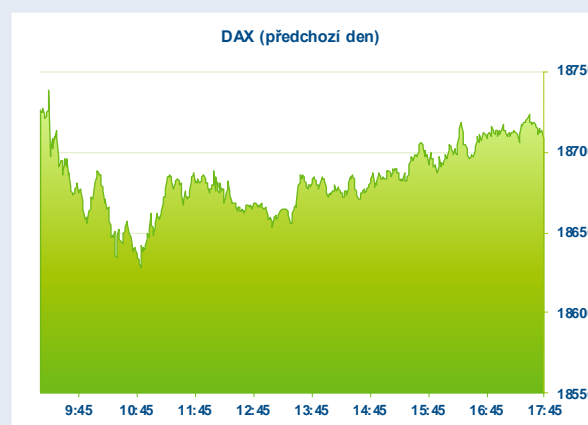
Česká republika

V závěru obchodního týdne se tituly na pražské burze obchodovaly smíšeně, na evropských trzích dnes vývoj při záporné nule (-0,14 %). Sektorově se dnes nedařilo průmyslu a utilitám, načež odepsaly jak evropští energetici, tak i ČEZ na Pražské burze (-0,76 %) s obratem 100 mil. Kč. Sektor financí v Evropě připisoval symbolické zisky, akcie Erste s nejvyšším objemem na PSE (239 mil. Kč) dnes vzrostly o 2,11 % k 1163 Kč. Komerční banka a Moneta naopak po závěrečné aukci končí níže, a to se ztrátou 0,19 %, respektive 0,41 %. Z technického pohledu je Komerční banka od ex-date v konsolidaci 780-800 Kč, trh na pozadí vytrvale klesajících denních objemů čeká na impuls k dalšímu vývoji. V širším pohledu - když připočítáme dividendu k aktuální ceně, pohybujeme se stále při maximech letošního roku (cca 850-870 Kč). Dále oslabovaly akcie Kofola (-0,7 %) a Philip Morris (-0,27 %). Rostly oproti tomu akcie společností Colt (+1,19 %) a VIG (+0,52 %). Index PX vzrostl o 0,3 % na 1561,39 b.



Německo

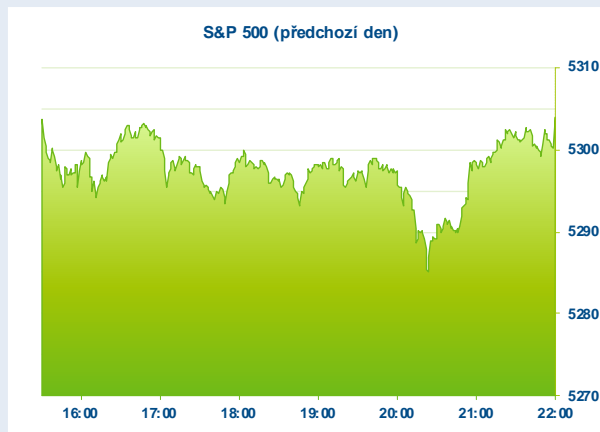
V závěru týdne se nejvíce dařilo akciím Commerzbank (+2,0 %), Symrise (+1,6 %) a Deutsche Boerse (+1,4 %). Naopak se nedařilo akciím E.ON (-5,1 %), Zalando (-3,7 %) a Sartorius (-3,3 %). Poprvé bez dividendy se obchodovaly akcie Adidas, Deutsche Bank, E.ON a HeidelbergCement. Vyplaceny byly dnes dividendy akcií Deutsche Boerse a Rheinmetall. Index STOXX Europe odepsal 0,13 % na 522,94 b. Ze sektorů rostly materiály (+0,48 %), komunikační služby (+0,3 %) a finančnictví (+0,28 %). Naopak klesaly utility (-0,87 %), reality (-0,85 %) a průmysl (-0,79 %).



USA

Americké akcie uzavřely poslední obchodní seanci týdne bez výrazných měn. Končící týden byl navzdory dnešnímu nevýraznému posunu pro akciové trhy úspěšný a byl již čtvrtým týdnem v řadě, kdy si trhy dokázaly připsat zisky.

Optimismus investorů pramenil z obnovené naděje na uvolnění měnové politiky FEDu a solidních podnikových výsledků. DJIA uzavřel obchodování se ziskem 0,34%, index SP500 posílil o symbolických 0,12%, zatímco kompozitní NASDAQ si odepsal 0,07%. Spolu s rostoucí cenou komodit posílily energetické tituly (+1,4%) a základní materiály (+0,9%). Dařilo se také finančnímu sektoru (+0,6%). Opačným směrem zaměřily informační technologie (-0,5%) a sektory nezbytné spotřeby (-0,2%) a realit (-0,0%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedly akcie petrochemické Valero Energy Corp (VLO +4,8%), které rostly nejvíce za posledních devět týdnů. Opačným směrem zaměřila mediální Paramount Global (PARA -4,9%). Na komoditních trzích převládá zelená barva. Silně roste stříbro (+6,3%), zemní plyn (+5,9%) a měď (+4,1%). Daří se také zlatu (+1,5%), ropě (+1,1%) a sóje (+0,9%). Oslabuje naopak kukuřice (-0,9%), a pšenice (-1,9%).



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).