

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Index importních cen (m-m) (duben): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,8 %
- 08:00 Index importních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: 9,9 %, předchozí hodnota: 6,9 %

Eurozóna:

- 11:00 Spotřebitelská důvěra (květen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -5,1
- 11:00 Ekonomická důvěra (květen): očekávání trhu: 112,1, předchozí hodnota: 110,3
- 11:00 Důvěra v průmyslu (květen): očekávání trhu: 44297, předchozí hodnota: 44387
- 11:00 Důvěra ve službách (květen): očekávání trhu: 44261, předchozí hodnota: 44198

USA:

- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (duben - předběžný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 14:30 Osobní příjem (duben): očekávání trhu: -14,3 %, předchozí hodnota: 21,1 %
- 14:30 Osobní výdaje (duben): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 4,2 %

Akciový výhled

Evropské akcie začnou páteční obchodování, jak už to je v posledních dnech tradicí, mírným růstem kolem +0,3 % (dle indikací futures). Náladu na trzích včera odpoledne povzbudila zpráva ohledně návrhu amerického prezidenta na vyšší výdaje. Index SP500 nicméně uzavíral den poblíž denních minim u 4200 bodů (+0,12 %) při klidnějším obchodování (denní maxima 4213 bodů). Nyní zámořské futures naznačují růst +0,2 %. Přes noc se v Asii nejvíce dařilo Japonsku (+2,1 %), čínské akcie ztrácely a regionální index MSCI přidal +0,8 %. Pražská burza ve čtvrtek posilovala, index PXTR uzavíral na 2300 bodech (+0,5 %). Erste korigovala střední propad, akcie se vracely zpět nad 870 Kč (+2,8 %). Uvidíme nicméně jestli evropský bankovní sektor neztratí svoje nedávné silné momentum, jedna věc jsou očekávání investorů, druhá věc jsou kroky, resp. prohlášení ECB. Centrální banka zřejmě bude pokračovat v nákupích dluhopisů v nezměněném tempu i po červnovém zasedání. Výnosy dluhopisů tak zastavily předchozí růst. V ČR včera ČNB naznačila růst proticyklické rezervy u bank z 0,5 % na 1 % v průběhu roku 2022. Půjde tak o návrat na neutrální úroveň. Centrální banka také doporučuje nadále omezit dividendovou politiku pro banky. Akcie KB by nyní v úrovních 770-780 Kč mohly mít technickou rezistenci. Akcie ČEZ se budou „vyrovnávat“ s informacemi o prodeji akcií ze strany generálního ředitele. D. Beneš prodával akcie v předchozích dnech v úrovních 622-630 Kč (180 tis. akcií z opčního programu). Celkově dnes čekáme spíše klidnější závěr týdne na domácím trhu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13670,25				0,03
DJIA	34596				0,46
S&P 500	4209,25				0,24
DAX	15455				0,23
Euro Stoxx 50	4048				0,25
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29149,41	2,10	1,60	-1,44	33,29
Shanghai Composite	3593,36	-0,43	2,91	2,84	27,22
Hang Seng	29089,84	-0,08	2,33	0,46	24,94
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	13736,28	-0,01	1,48	4,12	45,94
S&P 500	4200,88	0,12	1,00	10,23	38,36
Dow Jones Ind. Avg.	34464,64	0,41	1,12	11,42	34,90
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2176	-0,13	-0,02	0,84	9,93
EUR/CZK	25,423	-0,03	0,02	-3,65	-14,34
USD/CZK	20,875	0,08	-0,15	-2,81	-5,86
USD/JPY	109,91	0,10	0,89	3,12	2,12
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1890,1	-0,36	0,71	9,33	9,90
Ropa	66,67	0,11	5,22	8,88	95,74

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

Česká republika

Pražská burza ve čtvrtek po včerejším poklesu posílila. Index PXTR přidal +0,5 % na 2300 bodů. Středeční výprodej korigovala Erste, jejíž akcie se od úvodních úrovní pod 860 Kč postupně zvedaly až k hladině 880 Kč (+2,8 %). Ještě lepšího výsledku dosáhla Česká zbrojovka, jejíž akcie po zveřejněných číslech za 1Q a potvrzení výhledu na horní části mantinelu poskočily k 430 Kč úrovni (+4,6 %). Naopak na domácích bankách se nepatrně více prodávalo. Komerční banka se neudržela nad 770 Kč a uzavírala na 766 Kč (-1,1 %). Moneta se obchodovala nedaleko 78 Kč (-0,9 %). ČNB rozhodla o zvýšení proticyklické rezervy s účinností od července 2022. ČEZ se obchodoval při nejvyšším objemu dne (360 mil. Kč) těsně nad 620 Kč (+0,3 %). Nad 300 mil. Kč ještě „dosáhla“ Moneta, na KB protéklo necelých 290 mil. Kč. Lepší sentiment v sektoru pomohl posílit akciím Avast na 139 Kč (+0,7 %).

PX (předchozí den)



Německo

Index Dax se po otevření propadl do záporných hodnot, ze kterých se v odpoledních hodinách vyšplhal do kladných čísel. Ke konci obchodní seance však opět poklesl a uzavřel se ztrátou o 0,22 % na 15417,38 b. Naproti tomu celoevropský index STOXX 600 po většinu dne posiloval. Těsně před koncem část nabytého zisku ztratil a nakonec tak získal 0,25 % na 446,64 b. V evropském sektoru k závěru nejvíce posílil sektor financí (+1,13 %), materiálů (+1,07 %), průmyslových firem (+1,02 %) a nemovitostí (+0,96 %). Nedařilo se naopak sektoru zdravotnictví (-1,02 %), utilit (-0,97 %), spotřebního zboží (-0,79 %) a energií (-0,51 %). Akcie Bayer (BAYN; -4,9 %) zaznamenaly prudký propad poté, co americký soud zamítl návrh společnosti na vyřešení budoucích nároků souvisejících s přípravkem na ochranu rostlin proti plevelu s názvem Roundup weed killer. Vývoj diskuze ohledně tohoto herbicidu naznačuje jeho potenciální odstranění z amerického trhu. Bayer tak nyní zvažuje odstranit kontroverzní glyfosát z aktivního použití v domácích přípravcích Roundup a odstranit tak riziko budoucích soudních nároků, které viní chemikálii z rakovinotvorných účinků. Z akcií indexu DAX se dále nedařilo společností RWE (RWE; -2,8 %), Deutsche Boerse (DB1; -2,2 %), E.ON (EOAN; -2,0 %) a SAP (SAP; -2,0 %). Zisky naopak vykázala společnost Vonovia (VNA; +3,1 %), MTU Aero Engines (MTX; +3,0 %), Covestro (1COV; +2,1 %), Continental (CON; +1,9 %) a Volkswagen (VOW3; +1,6 %).

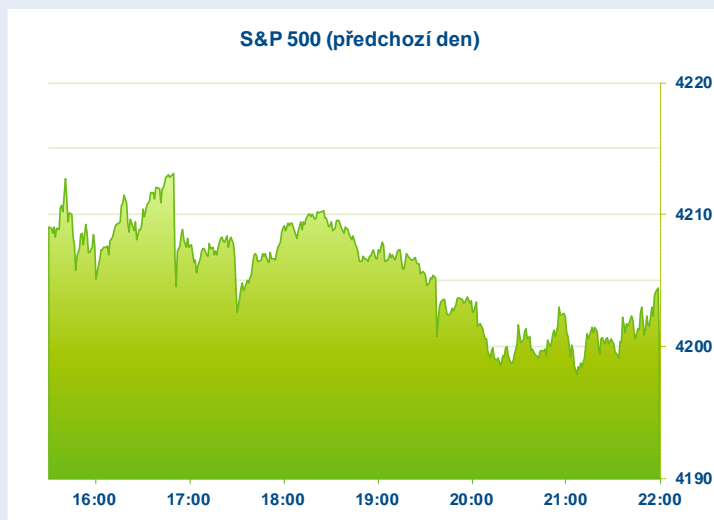
DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy udržovaly během čtvrtě seance lehké zisky, přesto byla na trhu viditelná opatrnost a indexy nakonec uzavřely spíše u dolních mantinelů dnešních obchodních pásem. Tradiční index Dow Jones končil o 0,41% výš, technologický Nasdaq o mírné zisky přišel a uzavřel slabší o 0,01%. Širší index S&P500 pak vykázal zisk +0,12%. Bude zajímavé sledovat, zda v současném prostředí otestují indexy nová maxima či nikoliv. Hodnotově nejsou od těchto met příliš vzdáleny. Pandemie nebo minimálně její hlavní část nyní na pozadí plošné vakcinace odeznívá a ekonomiky se plně otevírají. Bude to stačit? Uvidíme, valuace (až na technologické rychlokašky) příliš nezlevnily, inflace zůstává důležitým tématem, stejně jako samotný vývoj tržních sazeb, které doposud dokázal Fed náležitě „usměrnit“ svými holubičím komentáři. Dnes se ale výnosy navrátily k růstu napříč splatnostmi – 10letý státní bond registroval posun na 1,6% ze včerejších 1,576%. Na energetickém trhu propadl plyn (-2,1%), ustupující hlouběji pod hladinu 3 USD/mmbtu. Ropa naopak posílila o 0,9% na 66,8 USD/barel. V rámci sektorů se nedařilo dnes utilitám (-0,7%). Naopak průmyslové společnosti dominovaly růstům se souhrnnou bilancí +1,4%. Dařilo se též základním materiálům (+0,7%). V čele individuálních růstů S&P500 konstituentů se drželi tradiční průmysloví „mamuti“ – s 7,1% růstem se usadil na špici Ford (F) po včerejším představení aktualizovaných dlouhodobých plánů v oblasti elektromobility. Nadšení investorů se přetavilo v růst na mnohaletá maxima a akcie současně směřují k největšímu měsíčnímu přírůstku (+27%) od června r. 2009 (+32%). V popředí se držely též akcie General Electric (GE +7%) v návaznosti na oznámení navýšení produkce letadel ze strany Airbusu, do něhož GE dodává své motory. Podobně hovoří i konkurent Boeing (BA +4%). Mezi propadlíky pak dnes dominoval diskontní řetězec Dollar Tree (DLTR -7,7%) po kvartálních výsledcích a především slabém výhledu.

S&P 500 (předchozí den)



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 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 ve středoevropském čase (SEČ).