

Očekávané události

USA:

- 14:30 Index importních cen (m-m) (březen): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: -4,1 %, předchozí hodnota: -1,1 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,8 %
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (březen): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 15:15 Využití kapacit (březen): očekávání trhu: 79,1 %, předchozí hodnota: 78,0 %
- 16:00 Podnikové zásoby (únor): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,1 %

Aktiový výhled

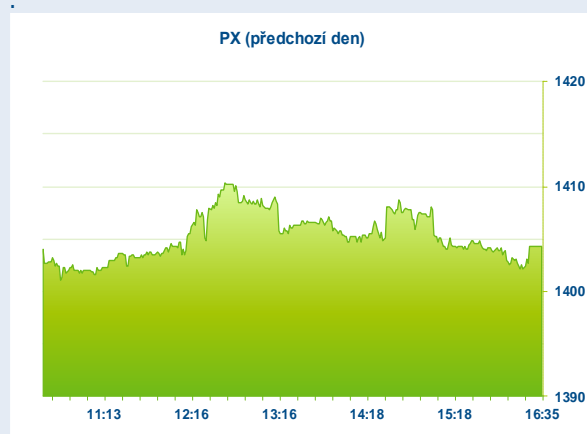
Futures indikují v pátek ráno růstové otevření evropských akcií kolem +0,3 %. Na Wall Street jsme včera sledovali nejlepší dubnový výkon akcií, když index SP500 přidal +1,3 % (ještě lépe si vedl Nasdaq100 +2 %). Investoři uvítali slabší ukazatel PPI inflace, akcie směřují vzhůru, když investoři sází na konec cyklu růstu sazeb. Současně oslabuje USD, který je např. proti Euro nejslabší v letošním roce (1,106). V Asii se přes noc dařilo Japonsku (+1,2 %). Dnes odpoledne začne výsledková sezóna, čísla zveřejní bankovní giganti JPM, C, WFC. Akcie bank jsou přitom po nedávné bankovní krize levně oceněné. Pražská burza včera znovu těžila z růstu akcií ČEZ, které to dotáhly až na 1185 Kč (+2 %). Index PX tak uzavíral lehce v plusových hodnotách na 1404 bodech (+0,15 %). Na druhou stranu jsme sledovali pokles bank, KB se vracela pod 745 Kč (-1,3 %), Erste oscillovala u 730 Kč (-0,3 %). Dnes by se mohli banky pokusit růst. U ČEZu se objevila zvýšená cílová cena na 830 Kč (z 690 Kč) od Morgan Stanley.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13189	-0,16			
DJIA	34105	-0,25			
S&P 500	4168,25	-0,11			
DAX	15915	0,30			
Euro Stoxx 50	4319	0,23			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12166,27	1,99	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	4146,22	1,33	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	34029,69	1,14	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1067	0,21	1,56	2,21	2,22
EUR/CZK	23,262	0,12	-1,68	-5,07	-6,72
USD/CZK	21,016	0,01	-0,58	-3,07	-4,73
USD/JPY	132,46	-0,08	0,61	2,58	5,49
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	2047,7	0,09	1,50	6,56	3,83
Ropa	82,35	0,38	1,75	4,31	-20,96

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

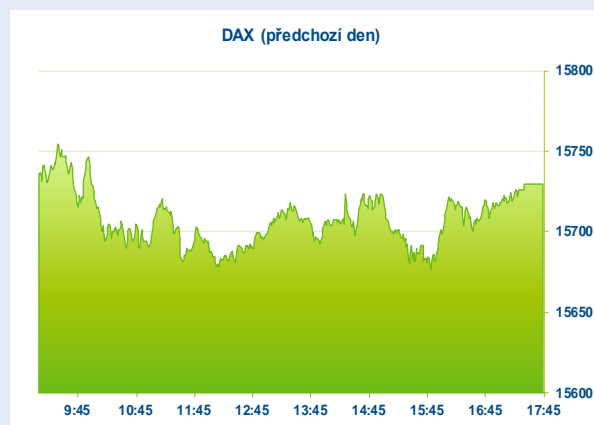
Česká republika

Pražská burza se po včerejším mírném poklesu vrátila na růstovou dráhu a měřeno indexem PX posílila o 0,14 % na hodnotu 1 404. Tahounem indexu se stal Čez, který po středním výběru krátkodobých zisků dnes přidal 2,07% a uzavřel na denním maximu 1 185 Kč. Stalo se tak při nejvyšším denním objemu 461 mil. Kč. Posílila taktéž pojišťovna Vig a to o 1,01 % na 602 Kč. Naopak nedařilo se bankovním emisím. Erste Bank klesla o -0,27 % na 729 Kč, Moneta Money Bank oslabila o -0,93% k 85 Kč a Komerční banka ubrala -1,32% na 745 Kč. Akcie Colt CZ potom stagnovaly na 583 Kč



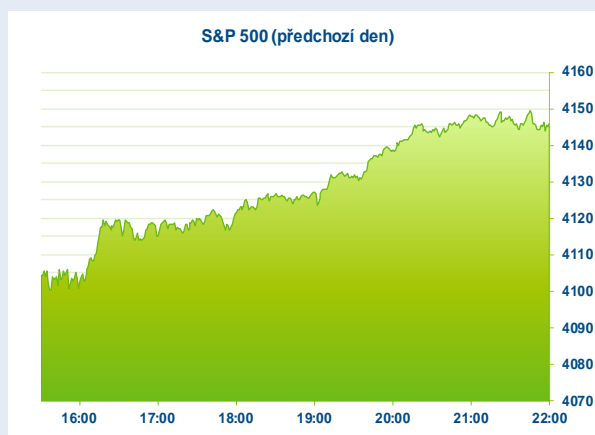
Německo

DAX se v průběhu dne několikrát podíval do červených čísel, ale pokaždé dokázal umazat ztráty. Frankfurtský index nakonec zakončil s kosmetickým ziskem 0,14 %. Nejvýkonnější akcie byly Merck (+3,7 %), Zalando (+2,7 %) a Infineon Technologies (+2 %). Naopak ve ztrátě byly akcie Covestro (-2,1 %), BASF (-1 %) a SAP (-1 %). Evropský index STOXX 600 se dnes pod včerejší závěrečnou cenu nedostal a připsal 0,44 %. Nejméně ziskovým sektorem v Evropě byla zbytná spotřeba (+2,45 %), zdravotnictví (+0,79 %) a finance (+0,25 %). V červených číslech byl sektor utilit (-0,89 %), realit (-0,31 %) a nezbytná spotřeba (-0,28 %).



USA

Americké indexy míří solidně vzhůru. Děje se to na pozadí makrodat a to především údajích o výrobních cenách, jejichž pokles naznačuje zmírnění inflačních tlaků. Svou měrou přispěla i data z trhu práce, když údaj o nových žádostech o podporu v nezaměstnanosti narostl. Akciové trhy si tyto údaje berou jako pozitivní signál k ostře sledované politice FEDu. Výnosy dluhopisů reagují minimálně, posiluje zlato a oslabují energetické komodity. To souvisí s cenou dolaru, který i nadále slábne. Zítra startuje hlavní část výsledkové sezóny, když se bude pozorně sledovat kvartální report předních bank. Na dnešním programu byla čísla letecké společnosti Delta Air Lines (DAL -0,62 %), která překonala odhady analytiků na poli ziskovosti. Přes počáteční pozitivní reakci se však nyní cena akcií obchoduje mírně v záporu.



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).