

### Očekávané události

#### Německo:

- 14:00 CPI (y-y) (duben - předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 14:00 CPI (m-m) (duben - předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (duben - předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (duben - předběžný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,3 %

#### Eurozóna:

- 11:00 Spotřebitelská důvěra (duben - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -14,7
- 11:00 Důvěra ve službách (duben): očekávání trhu: 6,8, předchozí hodnota: 6,3
- 11:00 Důvěra v průmyslu (duben): očekávání trhu: -8,5, předchozí hodnota: -8,8
- 11:00 Ekonomická důvěra (duben): očekávání trhu: 96,7, předchozí hodnota: 96,3

#### USA:

- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (duben): očekávání trhu: -11,3, předchozí hodnota: -14,4

### Aktiový výhled

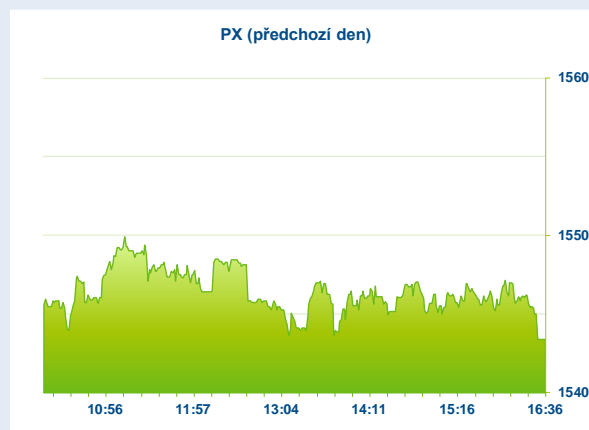
Po silném pátečním závěru (např. DAX +1,3%) čeká evropské akcie v úvodu nového týdne růstové otevření kolem +0,4% (dle indikací futures). Zámořské futures aktuálně přidávají +0,2%. V Asii se přes noc nejvíce dařilo čínským akciím, rostly především realitní firmy. Divoký pohyb byl ke spatření na japonské měně, která nejprve k USD oslabila k 160, aby se následně vracela na 157. V úvodu týdne budeme z makročíslel sledovat evropská inflační data. Ve středu bude zasedání FEDu, po inflačních překvapeních se sázky na snížení sazeb v USA snížily pouze na jedno a to až koncem roku. Po výrazném růstu v závěru minulého týdne (+8%) čeká akcie německé DBK propad, když banka bude muset vytvořit rezervy 1,3 mld. Euro kvůli dávnému převzetí Postbank. V Praze se budou akcie KB ještě do čtvrtka obchodovat s nárokem na dividendu. Moneta je na burze k máni již bez ní, titul v pátek technicky oslabil -6,2% na 97 Kč. Tedy méně než byla samotná výše čisté dividendy (7,65 Kč).

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	17902,25	0,32
DJIA	38529	0,23
S&P 500	5143,25	0,23
DAX	18410	0,33
Euro Stoxx 50	5004	0,48
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37934,76	0,81
Shanghai Composite	3112,42	0,77
Hang Seng	17800,75	0,85
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15927,90	NULL
S&P 500	5099,96	1,02
Dow Jones Ind. Avg.	38239,66	0,40
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0718	0,24
EUR/CZK	25,165	0,01
USD/CZK	23,473	-0,10
USD/JPY	156,92	-0,89
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2342,6	-0,20
Ropa	82,53	-0,72

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

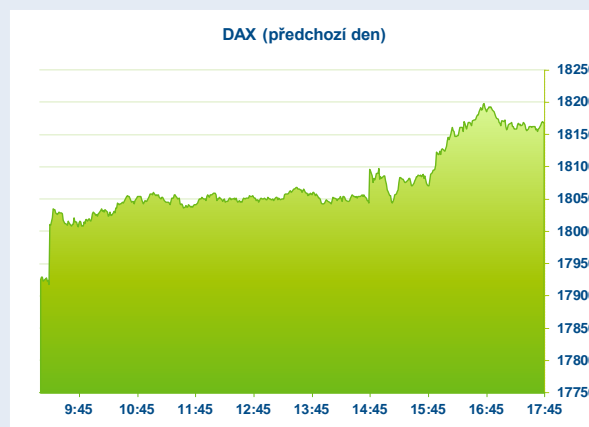
### Česká republika

Pozitivní vývoj v Evropě dolehl při pátečním obchodování také na pražskou burzu, kde se většina papírů obchodovala v kladných číslech. Jistou úlevu jsme dnes viděli na vývoji výnosů státních dluhopisů, které v posledních týdnech zažívají krušnou jízdu směrem vzhůru. Otázkou zůstává, zda je pokles výnosů katalyzátorem pro další pokles nebo jestli jde jen o korekci. V Evropě se zelenalo plošně napříč sektory, sentiment dolehnul také na akcie ČEZu (+0,65 %), které při objemu 50 mil. Kč reagovaly na impuls u dolní hrany technické konsolidační linie a 50denního klouzavého průměru. Nezaostávaly ani banky, přestože akcie Monety vykazují manko -6,19 % kvůli technickému poklesu o výši dividendy při ex-dividend date (v úterý bude technický pokles také na RM-Systému). Erste zakončila se ziskem +0,22 %, Komerční banka pak jen s 0,06% ziskem. Philip Morris připsal 1,01 %. Nedařilo se akciím VIG (-2,02 %). Index PX-TR (bez vlivu ex-date) vzrostl o 0,35 %.



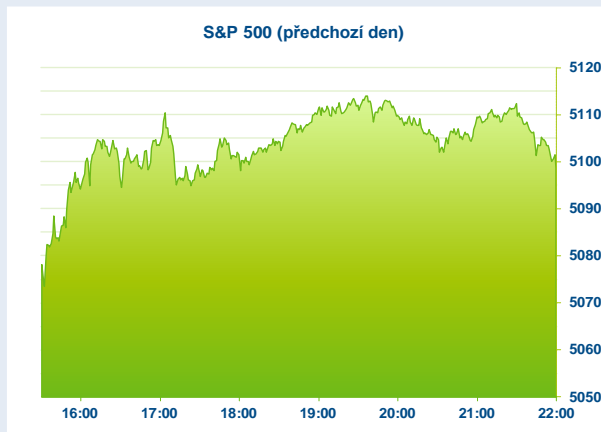
### Německo

V dnešní obchodní seanci se dařilo akciím společnosti Siemens Energy (+5,4 %), na které analytik William Mackie z Kepler Cheuvreux snížil investiční doporučení z „buy“ na „hold“. Kromě toho Capital Fund Management reportoval čistou short pozici na 4 mil. akcií, což ke včerejšímu dni představuje půl procenta tržní kapitalizace Siemens Energy. Dařilo se také akciím společnosti Sartorius (+3,3 %), Vonovia (+2,6 %) a Qiagen (+2,4 %). Přes 4 % odepsaly akcie BASF, které se dnes naposledy obchodovaly s nárokem na dividendu. Index STOXX Europe 600 uzavřel růstem o 1,16 % na 508,2 b. V kladných hodnotách zakončily všechny sektory, přičemž nejvíce se dařilo technologickému (+2,14 %) a nejméně energiím (+0,47 %).



## USA

Americké akcie během poslední obchodní seance nejlepšího týdne letošního roku solidně posílily. Nákupní náladu na trh přinesla dobrá kvartální čísla technologických obrů, jako jsou mateřská společnost Google Alphabet (GOOG +10%) a Microsoft (MSFT +1,8%). Jejich dobré výsledky zároveň povzbudily optimismus ohledně rozvoje umělé inteligence, s nímž jsou spojeny. DJIA uzavřel obchodování se ziskem 0,40%, index SP500 posílil o 1,02%, zatímco kompozitní NASDAQ si připsal 2,03%. Dařilo se komunikačním službám (+4,7%), informačním technologiím (+1,9%) a sektoru zbytné spotřeby (+1,3%). Z nákupní nálady naopak nedokázaly těžit energetické firmy (-1,0%), utility (-1,1%) a finanční sektor (-0,2%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl výrobce zdravotnických pomůcek ResMed (RMD +19%). Jeho akcie posílily na osmiměsíční maximum poté, co potěšil investory výsledky za uplynulé čtvrtletí. Opačným směrem zamířil polovodičový Intel (INTC -8,2%), jehož výhled na nadcházející kvartál naopak investory zklamal. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Posílila měď (+0,8%), pšenice (+0,3%) nebo zlato (+0,3%), zatímco zemní plyn (-1,5%), stříbro (-0,9%), kukuřice (-0,4%) a sója oslabily (-0,2%). Ropa zůstala bez výrazné změny těsně pod 84 USD za barel.



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).