

Očekávané události

USA:

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (duben - předběžný): očekávání trhu: -15,1, předchozí hodnota: -14,5
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (duben): očekávání trhu: -7, předchozí hodnota: -4

Akciový výhled

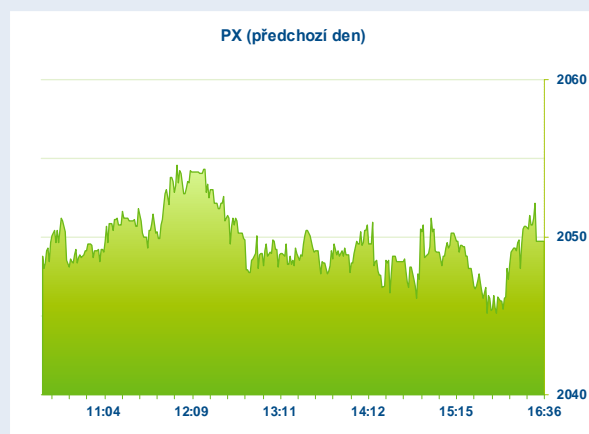
Evropské akcie vstoupí do obchodování po velikonocích s lehkými ztrátami dle indikací futures (do -0,5%). Zámorské futures aktuálně přidávají +0,6%, ale to jen proto, že Wall Street prošla v pondělí tvrdým propadem. Index SP500 uzavřel se ztrátou -2,4% na 5158 bodech a to ještě v poslední hodině obchodování korigoval horší propad (minima u 5100 bodů). Donald Trump kritizoval přístup šéfa Fedu Powella. Ekonomika prý může zpomalit, pokud FED nepřistoupí k okamžitému snížení sazeb. Prý neexistuje téměř žádná inflace a poukázal na klesající ceny energií. Trh naopak očekává, že cla posílí inflaci posléze a stejně tak zpomalí ekonomiku. Reakcí na zmíněná prohlášení (ohrožení nezávislého FEDu) je pokračující propad USD, ceny zlata se obchodují na nových rekordech u 3500 USD. Investoři rovněž vidí malý pokrok v jednáních kolem cel. Tento týden pokračuje výsledková sezóna, reportovat budou např. TSLA či Alphabet. Pražská burza uzavřela před prodlouženým víkendem růstem +0,4% na 2050 bodech u indexu PX. Z bank si tentokrát vedla nejlépe Moneta (+1,6%), naopak Erste a KB byly mírně v záporu (-0,2%). Akcie ČEZu se držely v dohledu 1150 Kč. S pokračující volatilitou v USA zatím sledujeme odolnost na evropských trzích (rovněž Asie přes noc vypadala klidněji). Na druhou stranu na současných úrovních se kupci do nových nákupů zřejmě rovněž nepoženu a tak lze čekat pozvolnější start do nového „obchodního“ týdne.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18087	0,92
DJIA	38624	0,77
S&P 500	5231,75	0,91
DAX	21281	-0,37
Euro Stoxx 50	4855	-0,35
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	34220,6	-0,17
Shanghai Composite	3304,37	0,39
Hang Seng	21524,51	0,60
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15870,90	-2,55
S&P 500	5158,20	-2,36
Dow Jones Ind. Avg.	38170,41	-2,48
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1511	-0,02
EUR/CZK	25,02	0,10
USD/CZK	21,724	0,05
USD/JPY	140,36	-0,35
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3480,3	2,06
Ropa	63	0,95

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

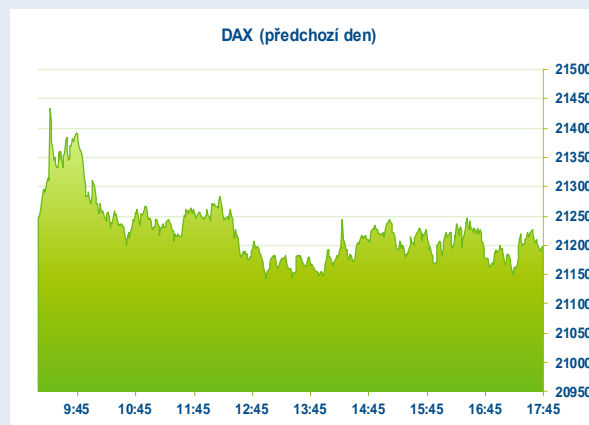
Česká republika (čtvrtek 17. 4.)

Na pražské burze se obchodovalo smíšeně s největší aktivitou na bankách (380 mil. Kč), které se krom Monety (+1,62 %) vyvíjely se sektorem v Evropě, když Erste odepsala 0,23 % na 1537 Kč a Komerční banka klesla o 0,18 % na 1083 Kč, Moneta naproti tomu rostla o 1,62 %. V poklesu dále zakončily akcie Colt (-0,58 %). Poklidný vývoj dnes byl na akciích CEZ (+0,26 %), které po většinu dne oscilovaly při 1147-1150 Kč. Dále rostly akcie VIG (+1,11 %), Colt (+0,78 %) a Kofola (+0,68 %). Akcie Philip Morris dnes uzavřely beze změny při 17740 Kč. Index PX dnes připsal 0,36 %, zítra se na parketu pražské burzy při Velkém pátku neobchoduje.



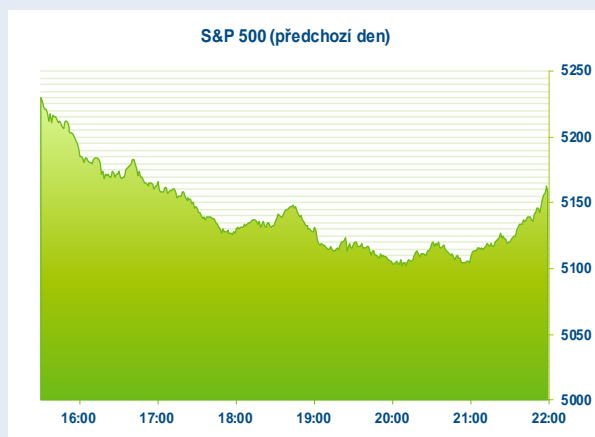
Německo

Německé akcie měřené indexem DAX v čtvrteční a poslední seanci tohoto týdne mírně oslabily. Zítra a v pondělí bude frankfurtská burza uzavřená z důvodu velikonočních svátků. Výrazně se dařilo akciím společnosti Siemens Energy (+10,5 %), která v rámci předběžných výsledků za 2Q navýšila celoroční výhled. Mírně posilovaly taktéž akcie holdingu Porsche Automobil Holding SE (+1,4 %) a realitní společnosti Vonovia (+1,4 %). Oslabovaly akcie zdravotnické společnosti Fresenius Medical Care (-5,8 %), výrobce letadel Airbus (-2,8 %) a softwarové společnosti SAP (-2,7 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 kosmeticky oslabuje. Daří se zde sektorům nemovitostí (+0,87 %), nezbytné spotřeby (+0,61 %) a energií (+0,49 %). Oslabují sektory informačních technologií (-1,72 %), průmyslu (-0,38 %) a zdravotní péče (-0,34 %).



USA

Pondělní obchodování na Wall Street se neslo v duchu silného výprodeje. Akcie, dluhopisy i dolar zaznamenaly výrazný pokles, tažený obavami z politického tlaku na Federální rezervní systém (Fed) a eskalujícími obchodními spory. Index S&P 500 klesl přibližně o 2,5 % a uzavřel na 5 158,20 bodu, což představuje denní pokles o 2,36 %. Podobně se vyvíjely i další hlavní indexy. Dow Jones Industrial Average oslabil o 2,48 % a uzavřel na 38 170,41 bodu. Nasdaq Composite klesl o 2,55 % na 15 870,90 bodu. Nejvýraznější ztráty utrpěly sektory zbytné spotřeby (-2,86 %), informačních technologií (-2,72 %) a energetiky (-2,52 %). Pokles zaznamenaly všechny sledované sektory. Mezi nejhůře výkonné akcie v indexu S&P 500 patřily Universal Health Services (-10,15 %), Blackstone (-7,80 %), Humana (-7,02 %), UnitedHealth (-6,34 %) a Super Micro Computer (-6,33 %). Na opačném konci spektra se nejlépe dařilo společnostem Discover Financial Services (+3,56 %), Dollar General Corporation (+2,73 %), Fidelity National Information Services (+2,40 %), Microchip Technology (+2,26 %) a Ulta Beauty (+2,21 %), jejich zisky však nedokázaly negativní trend trhu zvrátit. Dolarový index oslabil na 15měsíční minimum, což značí odklon investorů od amerických aktiv. V reakci na to posílily tradiční bezpečné přístavy. Zlato opět dosáhlo rekordní hodnoty nad 3 400 dolarů za unci a švýcarský frank posílil vůči dolaru přibližně o 1 %. K poklesu akcií se přidaly i delší splatnosti amerických státních dluhopisů. Výnos benchmarkového 10letého dluhopisu vzrostl na 4,4 %. Trhy reagují na prohlubující se obavy ohledně nezávislosti Fedu a dopadů globální obchodní války, přičemž rétorika prezidenta Trumpa nepřináší investorům uklidnění. Výprodej zasáhl napříč akciovými i dluhopisovými trhy a vedl k posílení bezpečných aktiv.



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).