

### Očekávané události

#### Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (duben - předběžný): očekávání trhu: 47,6, předchozí hodnota: 48,3
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (duben - předběžný): očekávání trhu: 50,2, předchozí hodnota: 50,9
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (duben - předběžný): očekávání trhu: 50,5, předchozí hodnota: 51,3

#### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (duben - předběžný): očekávání trhu: 47,4, předchozí hodnota: 48,6
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (duben - předběžný): očekávání trhu: 50,5, předchozí hodnota: 51
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (duben - předběžný): očekávání trhu: 50,2, předchozí hodnota: 50,9
- 11:00 Stavební výroba (m-m) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,2 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,0 %
- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno) (únor): očekávání trhu: 15,0 mld., předchozí hodnota: 14,0 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,0 mld.

#### USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (18. dubna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -8,5 %
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (duben - předběžný): očekávání trhu: 49, předchozí hodnota: 50,2
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (duben - předběžný): očekávání trhu: 52,8, předchozí hodnota: 54,4
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (duben - předběžný): očekávání trhu: 52,2, předchozí hodnota: 53,5
- 16:00 Prodeje nových domů (březen): očekávání trhu: 685 tis., předchozí hodnota: 676 tis.
- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (březen): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,8 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (18. dubna): očekávání trhu: 1500 tis., předchozí hodnota: 515 tis.

### Akciový výhled

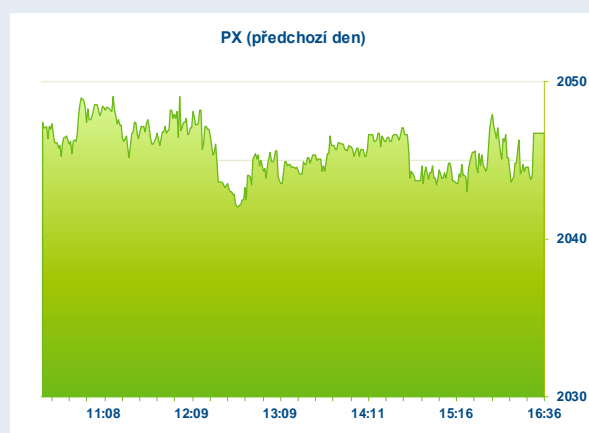
Ve středu ráno se evropské akcie chystají na rally, dle futures by úvodní zisky mohly přesáhnout +2%. Již včera zavelela k obratu Wall Street, index SP500 v úterý přidal +2,5% na 5288 bodů, nyní navíc zámožské futures přidávají +1,7%. Prezident Trump prohlásil, že nemá v úmyslu propustit šéfa FEDu Powella. Dále si investoři všimají snahy o deeskalaci napětí s Čínou. Podle D. Trumpa „cla klesnou, ale nula to nebude“. Dnes také posílují USD (na 1,1388 proti Euru) a klesají výnosy dluhopisů. Je možné, že americký prezident propadá panice, resp. byl trh zahrán do kouta (předchozí růst výnosů na dluhopisech) a potřebuje dohodu a rychle. Každopádně z řad investičních společností (např. Amundi) je slyšet, že přesouvají svoje investice směrem do Evropy. Pokračuje výsledková sezóna, odhady překonal SAP. Praha se včera podle očekávání obchodovala v poklidnějším tempu, index PX ztratil -0,15%. Dnes by mohl pozitivní sentiment působit hlavně na banky.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18743,5	1,95
DJIA	39850	1,25
S&P 500	5403,25	1,67
DAX	21950	2,36
Euro Stoxx 50	4988	1,71
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	34868,63	1,89
Shanghai Composite	3297,36	-0,07
Hang Seng	22040,1	2,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16300,42	2,71
S&P 500	5287,76	2,51
Dow Jones Ind. Avg.	39186,98	2,66
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1382	-0,33
EUR/CZK	25,013	-0,09
USD/CZK	21,973	0,24
USD/JPY	141,68	0,07
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3308,9	-2,79
Ropa	63,88	1,49

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

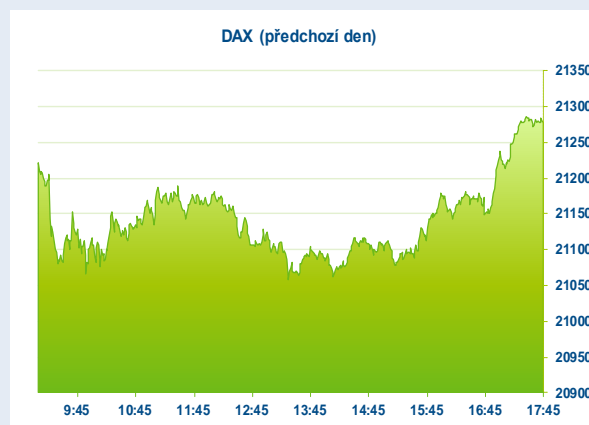
### Česká republika

Pražská burza po prodlouženém víkendů registrovala pokles a to měřeno indexem PX o -0,15% na 2 046 bodů. Náš trh tak sledoval mírně negativní sentiment na západoevropských trzích. Moneta Money Bank odepsala -1,16% s oceněním pod 137 Kč. Největší ztrátu zaznamenaly akcie Colt CZ, když odepsaly -1,76% na 668 Kč. Emise Doosan Škoda Power oslabilo o -0,78% pod 320 Kč. Erste Bank ubrala mírných -0,07% na 1 536 Kč. Philip Morris zakončil slabší o -0,68% na 17 620 Kč a Kofola klesla o -0,11%. Čez stagnoval na 1 147 Kč při nejvyšším denním objemu 150 mil. Kč. Komerční banka naopak přidala 0,28% na 1 086 Kč a pojišťovna Vig posílila o 0,60% na 1 004 Kč.



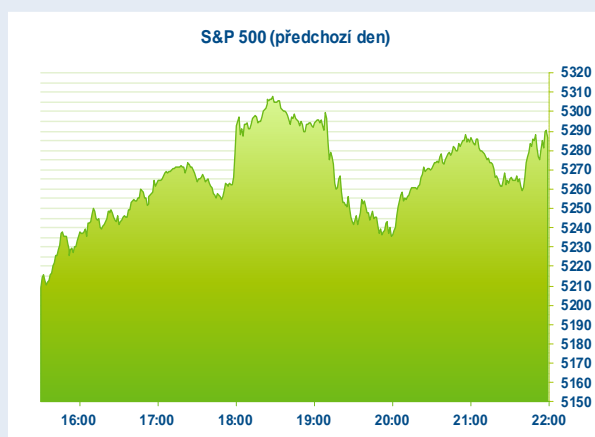
### Německo

Indexu DAX se v úterý dařilo, když si připsal růst o 0,41 %. Nejvíce posílily akcie společnosti Sartorius (+5,5 %), Volkswagen (+3,2 %) a Zalando (+3,0 %). Opačným směrem se vydaly akcie SAP (-3,3 %), Rhienmentall (-2,6 %) a Airbus (-2,5 %). Rovněž evropský index STOXX 600 uzavřel seanci růstem, konkrétně posílil o 0,3 %. Ze segmentů se nejvíce dařilo komunikačním službám (+1,09 %), užitím (+1,06 %) a zbytné spotřebě (+1,03 %). V červeném uzavřely pouze segmenty informačních technologií (-1,16 %), průmyslu (-0,52 %) a zdravotní péče (-0,48 %). Na dánské burze dnes oslabilo akcie společnosti Novo Nordisk (-7,4 %), a to po úspěšných výsledcích zkušebního testu nového léku na hybnutí a snížení hladiny cukru v krvi od amerického konkurenta Eli Lilly.



## USA

Americké akcie dnes rostly a téměř smazaly pondělní propad. Vypadá to, že obchodníci se pustili do riskantních sázek, že Bílý dům v dohledné době uzavře klíčové obchodní dohody s předními ekonomickými partnery. Tisková tajemnice Bílého domu také dnes uvedla, že v obchodních dohodách je dosahováno pokroku a že „míč se ve vztahu k Číně pohybuje správným směrem“. Dolar se mírně zotavil z pondělních minim, zatímco krátkodobé výnosy státních dluhopisů vzrostly.



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 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).