

Očekávané události

ČR:

- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (březen): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,8 %

Akciový výhled

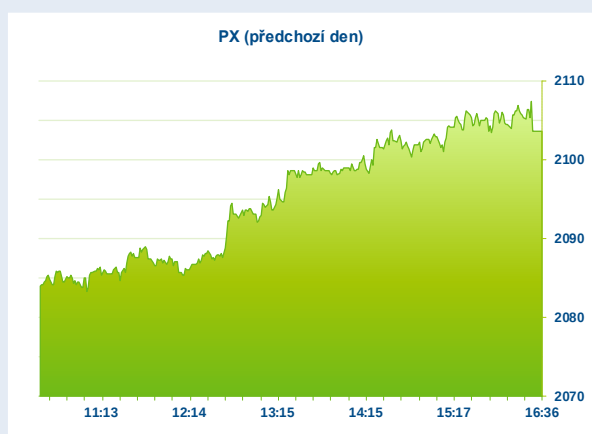
V úvodu pátečního obchodování otevřou trhy v kladných číslech, když podle futures většina evropských indexů připisuje. S dobrým naladěním se obchodovalo v asijsko-pacifickém regionu, a to v důsledku jednání USA a Číny v Ženevě, kde Trump údajně naznačil, že by se po prvních ústupcích Číny mohla americká cla výrazně snížit. Podobné náznaky vůle jednat o clech naznačují také jednání o obchodním rámci USA a UK, převážně pozitivní naladění trhů ale zastiňuje klíčící konflikt v Kašmíru, kde pomalu graduje napětí mezi Pákistánem a Indií. Z hlediska makro zpráv by dnes žádná zpráva neměla trhy překvapit, na firemní úrovni reportoval TSMC meziroční růst tržeb v dubnu o 48 %, a to kvůli snahám předzásobení technologických firem před samotným zavedením cel, dále pak Commerzbank reportovala čistý úrokový zisk jen lehce nad odhady trhu, kapitálová přiměřenost CET1 pak skutečně 10 bps nad očekáváním 15 %. Německo a USA dnes navážou na včerejší obchodování, kdežto pražská burza otevře po sváteční pauze, je tak možné, že obchodování bude v úvodních minutách roztěkané, Erste například při včerejším obchodování připsala ve Vídni 3,16 %, lze tedy čekat dobíhání ceny i v Praze. ČEZ bude otevírat u lokálních maxim při 1190 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20191,5	0,22
DJIA	41469	0,00
S&P 500	5690,5	0,11
DAX	23563	0,40
Euro Stoxx 50	5284	0,38
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37503,33	1,56
Shanghai Composite	3343,43	-0,26
Hang Seng	22828,48	0,23
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17928,14	1,07
S&P 500	5663,94	0,58
Dow Jones Ind. Avg.	41368,45	0,62
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1243	0,14
EUR/CZK	24,935	0,22
USD/CZK	22,16	0,05
USD/JPY	145,32	-0,40
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3325,4	0,59
Ropa	59,82	0,50

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

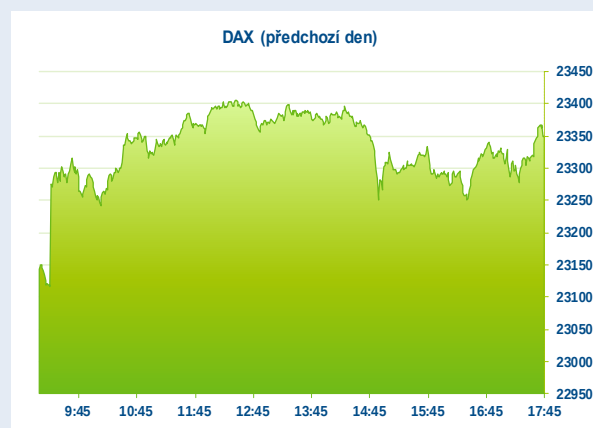
Česká republika

Na Pražské burze se kvůli státnímu svátku neobchodovalo.



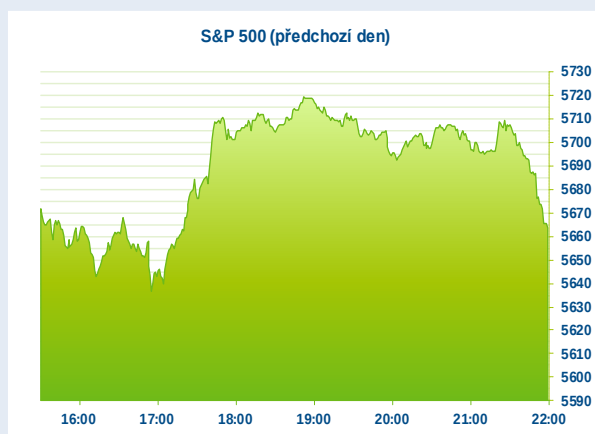
Německo

Hlavní německý index dnes zpevnil o 1,02 % na 23 352,69 bodů a opětovně se přiblížil březnovým maximům. Kvartální výsledky nadále hrají hlavní roli v mezidenních pohybech. Na růstové straně výsledkově zazářil zbrojař Rheinmetall (RHM +4,1 %), stejně tak producent stavebních materiálů Heidelberg Materials (HEI +4,8 %). Po kvartálním reportu se dařilo také dodavateli energetické infrastruktury Siemens Energy (ENR +3,3 %). Včerejší povýsledkový pokles korigovaly akcie předního online distributora obuvi a oděvů Zalando (ZAL +4,5 %). Do čela se dostaly také automobilky Volkswagen (VOW3 +3,6 %) či Porsche (P911 +3,6 %). V suterénu naopak skončily bez zásadních kurzotvorných zpráv akcie automobilky Mercedes-Benz Group (MBG -5,8 %).



USA

Americké akciové indexy v závěru čtvrtěční seance výrazně ustoupily z denních maxim, přesto dokázaly uzavřít v kladném teritoriu. Nejlepší výkonnost vykázal technologický Nasdaq se ziskem přes 1 %, širší index S&P500 i tradiční Dow Jones přidaly okolo 0,6 %. Dělo se tak na pozadí oznámené obchodní dohody mezi USA a Velkou Británií a indikací zahájení jednání mezi USA a Čínou tento víkend s možností snížení bizarně vysokých cel v případě progresu. Trhy v předvečer jednání s asijskou mocností též reagovaly na (opakovanou) výzvu D. Trumpa k nákupu akcií. Akcioví veteráni zažívají bezprecedentní časy. Příliv financí do rizikových aktiv znamenal viditelný odliv z bezpečných přístavů. Výrazně oslabily dluhopisy napříč splatnostmi, stejně tak drahé kovy. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na 4,38 % (vs. 4,28 % včera). Výraznou korekci procházelo zlato, když oslabilo o více než 1,7 % k hladině 3300 USD/oz. Stříbro ztratilo 0,1 % na 32,45 USD/oz. Rally zaznamenaly kryptoměny. „Sektorový“ etalon Bitcoin přidal přes 5 % a vrátil se nad metu 100 tis. USD. U energií pookřála ropa, která se ziskem 3,8 % pokořila 60 USD/barel úroveň. Zemní plyn naopak oslabil o 0,1 % na 3,62 USD/mmbtu. Nejlepší sektorovou výkonnost zaznamenal segment zbytných statků (+1,4 %), nedařilo se naopak utilitám (-0,9 %) a zdravotnictví (-0,9 %). Pokračující výsledková sezona zůstává hlavním determinantem korporátní výkonnosti v rámci indexu S&P500 s dvojcifernými pohyby. Na růstové straně se dnes v čele po lepších číslech a zvýšeném výhledu nacházel výrobce vybavení a technologií (tasery, kamery atd.) pro policii a bezpečnostní složky Axon Enterprise (AXON +14 %). V podobném duchu vyzněly také výsledky dodavatele zakázkového softwaru a poskytovatele IT služeb, spol. EPAM Systems (EPAM +13 %). Nejhuře si naopak stál provozovatel online seznámek Match Group (MTCH -9,6 %) po smíšených výsledcích a oznámení o snížení počtu pracovníků o 13 %. Domácí investory pak jistě potěšil skokový, více než 40% růst amerického „Slevomatu“ s českou stopou, spol. Groupon (GRPN), po solidních číslech a pozitivním výhledu sledovaných trendů na klíčových trzích. Akcie patrně těžily i z tzv. „short squeeze“, tedy z nuceného zavírání krátkých pozic. Ty dosáhly více než 30 % všech akcií v posledním reportu. Dnešním pohybem se společnost po dlouhé pauze hodnotově přiblížila mezi tzv. jednorožce, tedy firmy s miliardovou kapitalizací.



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 Seng 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).