

AKCIE

	1 měsíc	3 měsíce	1 rok
Zimbabwe	29,0%	29,2%	174,7%
Řecko	17,8%	-0,5%	15,1%
Kolumbie	11,4%	5,9%	13,1%
Katar	9,6%	2,6%	-16,5%
Mauritius	8,2%	-10,4%	-5,9%
MSCI Europe	4,0%	-2,6%	-0,4%
MSCI World	2,8%	-2,8%	0,1%
USA	2,1%	-3,2%	0,1%
MSCI Emerg. Markets	1,2%	-4,3%	7,3%
Česká republika	-1,4%	-1,9%	12,2%
Rusko	-5,8%	-7,3%	-3,9%
Vietnam	-7,2%	0,1%	42,1%
Kazachstán	-7,8%	-0,5%	29,4%
Bahrain	-8,4%	-8,7%	-26,6%
Turecko	-10,0%	-18,5%	-16,9%

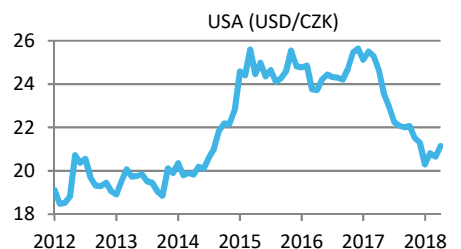
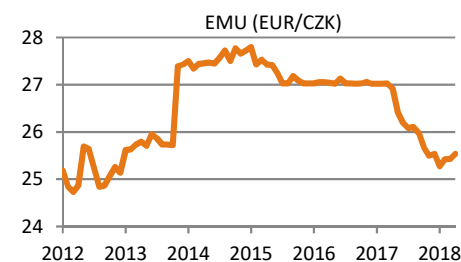
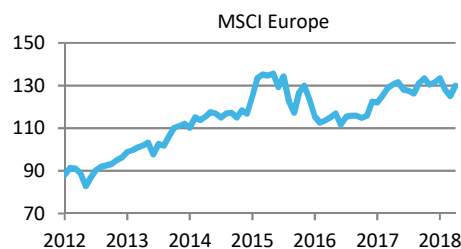
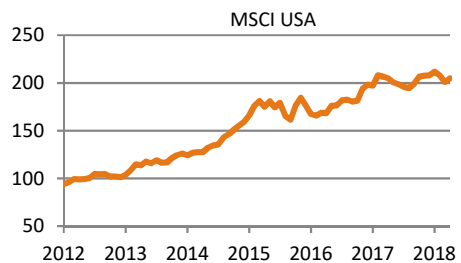
Zdroj dat: MSCI, data v EUR

Akciové trhy v dubnu ožily, respektive zhruba o 4 % stouply v průměru ceny akcií v Evropě a v Japonsku. V USA ceny akcií v průměru stagnovaly. Hodnota indexu S&P 500 v dolarech se v dubnu prakticky nezměnila. Nicméně v květnu by mohl ožít i americký akciový trh. Většina firem za první kvartál zatím reportuje výrazný růst zisků. Čisté zisky v průměru meziročně i mezikvartálně stouply o 30 %!!! Velkou roli v tom samozřejmě hraje snížení korporátních daní v USA. Ale i bez toho by výsledky byly velmi dobré. Provozní zisky v průměru oproti předchozímu čtvrtletí stouply o 11 % a meziročně o 30 %. Tržby meziročně stouply o 9 %.

MĚNY

	1 měsíc	3 měsíce	1 rok
Mosambik (MZN)	6,5%	5,8%	-6,9%
Tonga (TOP)	4,3%	5,1%	-10,2%
Brunej (BND)	4,0%	7,1%	-7,1%
Jamajka (JMD)	3,8%	4,4%	-10,6%
Filipíny (PHP)	3,5%	3,3%	-16,9%
USA (USD)	2,4%	4,2%	-14,1%
EMU (EUR)	0,4%	1,1%	-5,1%
Velká Británie (GBP)	-0,1%	1,0%	-8,9%
Japonsko (JPY)	-0,3%	3,7%	-12,6%
Švýcarsko (CHF)	-1,2%	-1,8%	-14,2%
Zambie (ZMK)	-2,7%	1,7%	-20,2%
Angola (AOA)	-2,9%	-5,4%	-37,2%
Státy západní Afriky (XC)	-3,1%	-1,6%	-7,0%
Rusko (RUB)	-6,2%	-6,7%	-22,4%
Írán (IRR)	-8,0%	-8,3%	-33,7%

Zdroj dat: ČNB, data v CZK

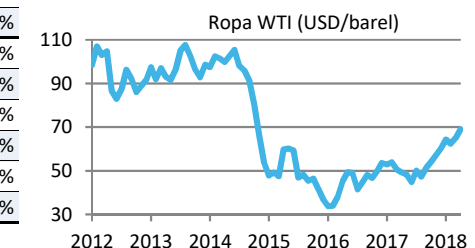
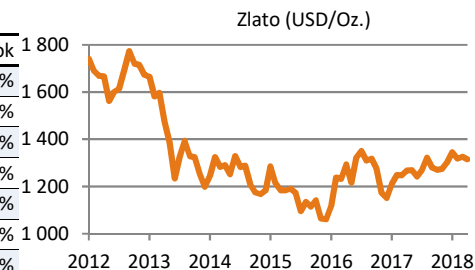


Inflace si na pár měsíců vzala volno (nebojte, brzy se vrátí), a tak i ČNB vyčkává s dalším zvyšováním úrokových sazeb a česká koruna si vybírá oddechový čas. V dubnu mírně oslabila k euru. Mezitím se obrátil trend vývoje kurzu eura s dolarem. Po více než roce oslabování začal dolar výrazně zpevňovat. V dubnu posílil k euru zhruba o 2 % a blíží se úrovni 1,20 dolaru za jedno euro. To se pochopitelně promítá i do kurzu české koruny s dolarem, ten v dubnu stoupl zpět na 21 korun za dolar. Pokud bude koruna k euru nějakou dobu stagnovat a zároveň dolar k euru posilovat, může se (spekulativně) vyplatit držet krátkodobě dolary.

KOMODITY

	1 měsíc	3 měsíce	1 rok
Vepřové maso	15,8%	-9,6%	-1,5%
Pšenice	13,6%	13,4%	22,5%
Hliník	12,9%	2,5%	17,3%
Dřevo	11,9%	22,6%	52,0%
Pomerančový konc.	9,8%	4,2%	-2,0%
Hovězí maso	8,8%	0,0%	-10,1%
Topný olej	7,2%	5,6%	45,6%
Ropa WTI	6,0%	7,2%	40,4%
Zlato	-0,8%	-2,2%	3,7%
Platina	-2,9%	-9,7%	-4,4%
Olovo	-3,1%	-11,4%	1,6%
Zinek	-4,8%	-13,1%	19,4%
Cukr	-4,9%	-11,2%	-27,2%
Železná ruda	-6,4%	-14,0%	-6,7%
Uhlí	-7,0%	-12,4%	13,3%

Zdroj dat: Finanzen.net, data v USD



Zatímco vztahy na Korejském poloostrově pookřály a bezprostřední hrozba války se zdá být zažehnána, napětí na Blízkém východě se stupňuje. Americký prezident Trump vyhrožuje, že odstoupí od jaderné dohody s Íránem a zavede opět sankce, které by znemožnily Íránu vyvázet ropu a plyn. Mezi Izraelem a Íránem létají prozatím jen ostré výhrůžky, ale nechybí mnoho, aby začala léta i munice. Není tedy divu, že ropa dál prudce zdražuje, barel americké ropy WTI stojí necelých 70 dolarů a barel ropy Brent už se obchoduje za 75 dolarů. Snad se ale všechny strany nakonec dohodnou na nějakém poklidném řešení.

INVESTIČNÍ TIP MĚSÍCE

Vyšší úrokové sazby a nižší daně by měly hrát do karet americkým bankám. Bank of America, druhá největší americká banka dle objemu aktiv, reportovala za první kvartál velmi dobré výsledky: čistý zisk meziročně stoupl o 30 % a tržby o 4 %. Návratnost vlastního kapitálu (ROE) poprvé od finanční krize stoupla nad 10 %.

