

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (duben): očekávání trhu: -28,0, předchozí hodnota: -29,0

#### USA:

- 13:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (únor - předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: -6,2 %
- 13:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 14:00 Index cen domů FHFA (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 15:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (březen): očekávání trhu: 107,0, předchozí hodnota: 106,7
- 15:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (březen): očekávání trhu: -5, předchozí hodnota: -5

### Aktiový výhled

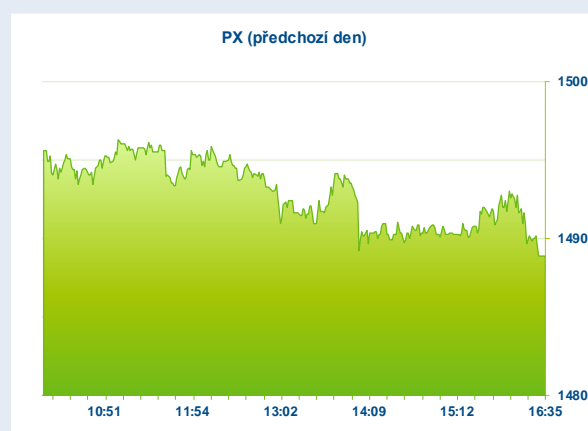
Evropské trhy začnou i druhý obchodní den týdne dle indikací futures bez větších změn. Wall Street sice včera nakonec uzavřela se ztrátou -0,3% na 5218 bodech u indexu SP500, ale nyní zámořské futures rostou +0,2%. V Asii jsme viděli převažující růsty, dařilo se Hong Kongu (+1%), nepatrný růst zaznamenalo Japonsko (+0,1%), podobně pevninská Čína (+0,1%). Vzhledem k blížícímu se konci 1. čtvrtletí zřejmě uvidíme v dalších dnech spíše taktické pohyby. Sledovaný inflační údaj ze strany FEDu tzv. PCE bude zveřejněno v pátek, kdy budou trhy uzavřeny. Po pondělním růstu +1,6%, nyní ropa stagnuje u 81,80 USD. V Praze dnes ráno před otevřením trhu reportovala výsledky za uplynulý rok a výhled pro 2024 společnost COLT CZ. Čistý zisk dosáhl 2,04 mld. Kč při tržbách 14,86 mld. Kč a EBITDA 3,05 mld. Kč. Zatímco na úrovni tržeb firma zaostala za odhady trhu, ostatní položky lze hodnotit v souladu s našimi odhady. Firma plánuje vyplatit dividendu 30 Kč z loňského zisku. Výhled EBITDA pro rok 2024 odhaduje v rozmezí 3,30-3,80 mld. Kč, což lze hodnotit mírně pozitivně. Akcie COLT CZ včera po růstu k letošním maximům u 630 Kč nakonec uzavřely na 620 Kč (-0,2%). Kromě úvodní aktivity na COLTu dnes čekáme klidnější den na domácím trhu. Erste v pondělí uzavřela ve Vídni na 1012 Kč proti pražskému závěru 1015 Kč. ČEZ si bude při případném pokračujícím poklesu pod 830 Kč hledat kupce.

| Futures             | Kurz           | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100          | 18574          | 0,33  |
| DJIA                | 39731          | 0,08  |
| S&P 500             | 5288,25        | 0,19  |
| DAX                 | 18546          | 0,00  |
| Euro Stoxx 50       | 5007           | 0,00  |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225          | 40398,03       | -0,04 |
| Shanghai Composite  | 3031,48        | 0,17  |
| Hang Seng           | 16642,23       | 1,02  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite    | 16384,47       | NULL  |
| S&P 500             | 5218,19        | -0,31 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 39313,64       | -0,41 |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna |
| EUR/USD             | 1,0842         | 0,06  |
| EUR/CZK             | 25,259         | -0,06 |
| USD/CZK             | 23,295         | -0,04 |
| USD/JPY             | 151,32         | -0,06 |
| Komodity            | Kurz           | Změna |
| Zlato               | 2173,4         | -0,14 |
| Ropa                | 81,2           | -0,22 |

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

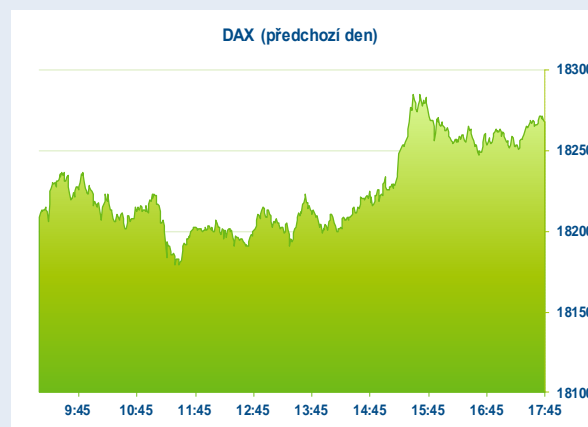
### Česká republika

Pražská burza v úvodu nového týdne vykázala ztrátu, když v čele poklesů stály akcie Čezu (-0,78 %) s podprůměrným objemem 107 mil. Kč. Nedařilo se dále akciím VIG (-0,56 %), Kofola (-0,37 %) či Colt (-0,16 %). V závěru obchodních hodin umazala svůj intradenní zisk Komerční banka (-0,12 %). Rostly akcie Philip Morris (+0,91 %), Moneta (+0,61 %) a Erste (+0,1 %). Nízký obrát na burze byl dnes i na bankovních titulech, Komerční banka 107 mil. Kč, na Erste pouze 21 mil. Kč. Index PX oslabil o 0,12 % na 1488,83 b.



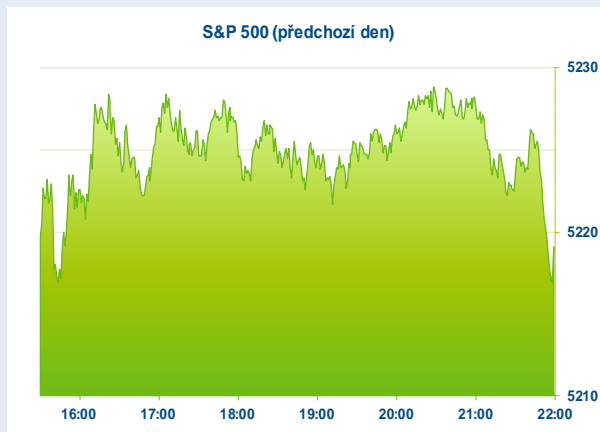
### Německo

V dnešní obchodní seanci se nejvíce dařilo akciím Zalando (+2,2 %), Henkel (+2,1 %) a BMW (+1,8 %). Naopak se nedařilo akciím Sartorius (-3,0 %), Porsche (-1,5 %) a Merck (-1,2 %). Index STOXX Europe 600 připsal kosmetický zisk 0,045 % na 509,87 b. Ze sektorů rostla energetika (+0,93 %), utility (+0,29 %) a zbytná spotřeba (+0,25 %). Naopak klesal průmysl (-0,43 %) a nezbytná spotřeba (-0,02 %).



## USA

Americké akcie během pondělní obchodní seance mírně oslabily. Investoři si v úvodu zkráceného velikonočního týdne vybírali oddechový čas po rychlém růstu indexů v předchozím týdnu. DJIA uzavřel se ztrátou 0,41%, index SP500 oslabil o 0,31%, zatímco kompozitní NASDAQ si odepsal 0,27%. Nedařilo se průmyslovým podnikům (-0,7%), informačním technologiím (-0,5%) a realitám (-0,4%). Spolu s ropou posílily energetické tituly (+0,9%). Mírně rostly také utility (+0,5%), prakticky beze změny zůstaly základní materiály (+0,0%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedla herní Take-Two Interactive Software (TTWO -4,2%), jejíž akcie srážely obavy ze zpoždění termínu vydání videohry Grand Theft Auto VI. Opačným směrem zamířil výrobce serverů Super Micro Computer (SMCI +7,2%), který těžil ze zvýšené cílové ceny od Northland Capital Markets a zejména nové cílové ceny od JP Morgan na úrovni 1150 USD. Na komoditních trzích převládala zelená barva. Kromě již zmiňované ropy (+1,6%), rostla sója (+1,3%), zlato (+0,6%), pšenice (+0,2%) nebo měď (+0,1%). Oslabil naopak zemní plyn (-2,4%) a kukuřice (-0,5%).



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).