

### Očekávané události

#### ČR:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -5,9 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (únor): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (únor): očekávání trhu: 8,9 mld., předchozí hodnota: 3,7 mld.

#### Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (únor): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (únor): očekávání trhu: -6,7 %, předchozí hodnota: -5,5 %
- 08:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno) (únor): očekávání trhu: 25,0 mld., předchozí hodnota: 27,5 mld.
- 08:00 Vývoz (m-m) (sezónně očištěno) (únor): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: 6,3 %
- 08:00 Dovoz (m-m) (sezónně očištěno) (únor): očekávání trhu: -1,0 %, předchozí hodnota: 3,6 %

#### Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (duben): očekávání trhu: -8,4, předchozí hodnota: -10,5

### Aktiový výhled

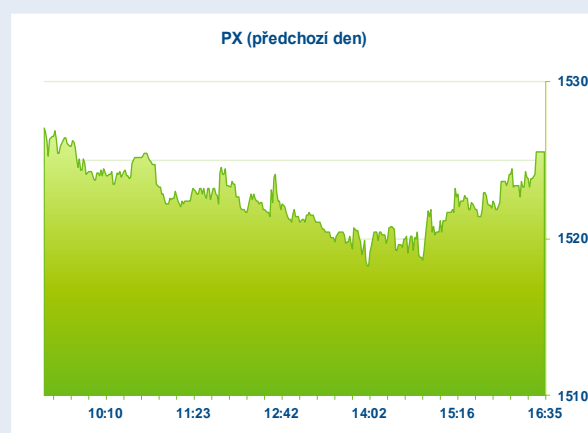
Evropské akcie se budou na úvod nového týdne dle indikací futures rozjíždět v pomalejším tempu bez větších změn. Wall Street v pátek „napravila“ předchozí propad a index SP500 vyrostl +1,1 % zpět nad 5200 bodů. Aktuálně však zámořské futures ztrácí -0,2 %. Ze zajímavých pohybů lze zmínit růst výnosů amerických dluhopisů, jež se dostaly na 4,44 %, což jsou nová letošní maxima. Velmi bedlivě proto bude sledovaný střední údaj o březnové americké inflaci. Z „makro dění“ budeme následně ve čtvrtek hodnotit zasedání ECB, která by snížením sazeb již tento týden překvapila trhy. Asie přes noc spíše rostla, dařilo se Japonsku (+0,9 %), naopak ztrácely čínské akcie (-0,5 %). Pražská burza v pátek mírně ztratila, když index PX uzavřel na 1525 bodech (-0,2 %). Podle očekávání se mírně vybíraly zisky na bankách (Erste -1 %, KB -0,8 %). Akcie ČEZu jsou nyní stabilnější, udržely se nad 830 Kč. I v Praze dnes čekáme pomalejší rozjezd.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18294	-0,04
DJIA	39190	-0,08
S&P 500	5247,5	-0,10
DAX	18422	0,08
Euro Stoxx 50	4962	-0,04
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39347,04	0,91
Shanghai Composite	3052,29	-0,55
Hang Seng	16782,11	0,35
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16248,52	NULL
S&P 500	5204,34	1,11
Dow Jones Ind. Avg.	38904,04	0,80
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0834	-0,01
EUR/CZK	25,317	0,23
USD/CZK	23,368	0,15
USD/JPY	151,80	0,13
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2343	0,40
Ropa	84,83	-1,48

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

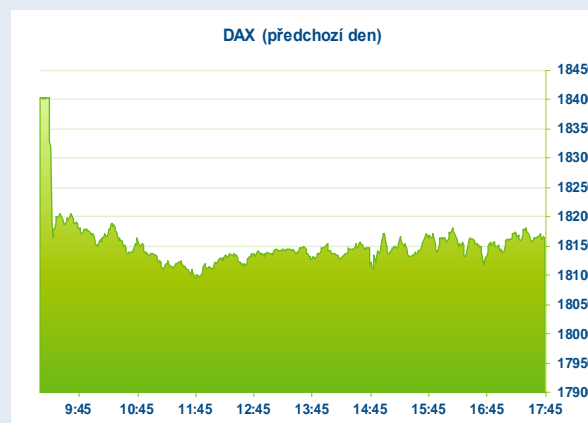
### Česká republika

V závěru obchodního týdne se akcie na pražské burze podívaly do záporných hodnot, a následovaly sentiment v Evropě (SXXP -1,19 %), na který zapůsobil výhled vývoje sazeb po silných číslech z pracovního trhu v US nebo postupně rostoucí cena ropy, coby proinflační riziko (91 USD/barel). V popředí poklesu se držel finanční sektor, se kterým oslabily i banky na pražské burze – Erste (-1,08 %) a Komerční banka (-0,82 %), klesaly ale také evropské banky, například Raiffeisen Bank (-2,25 %) či Deutsche Bank (-1,6 %). Moneta se udržela v kladných číslech se ziskem 1,38 % při 102,8 Kč. V poklesu uzavřel také Colt (-0,98 %) nebo Čez na záporné nule při 835 Kč a obratem pouhých 47 mil. Kč. Index PX dnes umazal 0,22 % na 1525,51 b.



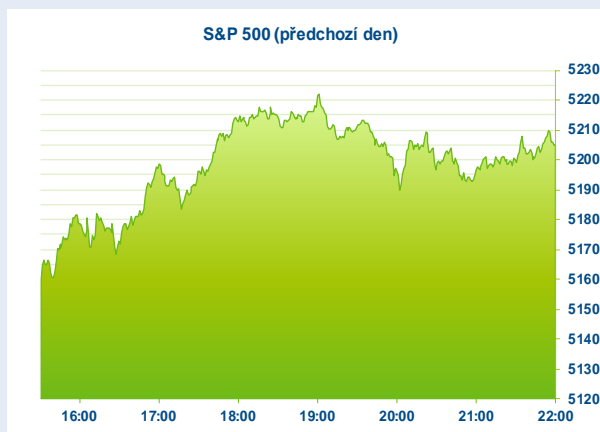
### Německo

Index DAX dnes zakončil ztrátově. Nejvíce odepisovaly akcie společností Zalando (-5,7 %), Bayer (-3,9 %) a Munich Re (-3,0 %). V zeleném zakončily pouze tituly Deutsche Boerse (+0,6 %), Daimler Truck (+0,2 %) a Siemens Healthineers (+0,1 %). Oslabil i celoevropský index STOXX 600, který klesl o 0,33 % na 478,01 b. V záporných číslech zakončila většina sektorů, mezi nimi nejvíce utility (-2,16 %), zbytná spotřeba (-1,45 %) a nezbytná spotřeba (-1,33 %). V dnešní seanci byl v zeleném pouze sektor energií (+0,19 %).



## USA

V páteční seanci americké indexy zastavily pokles z předchozího dne a index Dow Jones přidává 0,8 % a širší index S&P 500 je také v zelených s lepším výkonem 1,11 %. Investoři jsou však na konci týdne opatrní, protože předchozí čtvrtletní pokles jde na vrub některých jestřábích vyjádření z FED a do popředí tak vystupuje řada obav o eskalaci na Blízkém východě, kde reálně hrozí možná odvěta vůči Izraeli a to za nedávný útok Izraele na iránská vojenská představitel. Ještě před otevřením trhu byly reportovány data z trhu práce, který vyzněl poměrně silně. Počet pracovních míst mimo zemědělství za měsíc březen vzrostl o 303 000, když trh očekával jen 213 000 míst. Na tuto situaci reagovaly výnosy 10 letých US bondů, jež se pohybují dnes v pásmu 4,35 % - 4,40 %. Dolar na páru s eurem po reportu dat nejdříve posiloval o 0,2 % tj. u úrovně 1,0813 USD/EUR, ale nyní mírně ztrácí 0,03 % tj. 1,0835 USD/EUR V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI, která stále strmě stoupá a její růst tak přivívuje nervozita plynoucí z konfliktu mezi Izraelem a Iránem, kde po posledním zásahu iránských cílů v Sýrii se Izrael připravuje na odvetu. Lehká ropa WTI tak přidává cca 0,2 % a dostává se k úrovni 86,7 USD/barel. Tato situace vyhovuje akciím v těžbařském sektoru černého zlata a tak akcie známého těžaře Occidental Petroleum ( OXY ) po předchozím růstu dnes přidávají cca 2,6% a také akcie konkurenta Exxon Mobile ( XOM ) přidávají více než 1,4%. Další zisky si připisují také akcie Baker Hughes ( BKR ), které připisují cca 1,4 %. Za zmínku stojí také akcie francouzského výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumbergeru ( SLB ), jež zaznamenávají dnes růst více než 1,4 % a také akcie jeho amerického konkurenta Halliburtonu ( HAL ) se pohybují se ziskem cca 1,4%. Na data ze silného trhu práce pozitivně reaguje žlutý kov, který přidává cca 1,5% a zlato se tak dostává k úrovni 2 342 USD/Troy. unci. Tato situace je příznivě nakloněna akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největšího kanadského těžaře zlata dnes přidávají cca 2,9 % a také akcie jeho konkurenta Newmontu ( NEM ) nejsou pozadu a pohybují se výš na své tržní ceně o cca 5,1%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold ( EGO ), jež se posunují výš o cca 2,6%. Z indexu S&P 500 se daří akciím General Electric ( GE ), které po dokončení splitu přidávají 6,1% a také spol Conagra Brands ( CAG ), jež prodává uzeniny Slim Jim už včera reportovala solidní výsledky a dnes její akcie prodlužují růst o cca 1,7%. Naopak se nedaří akciím výrobce solárních panelů a vybavení pro solární elektrárny Enphase Energy ( ENPH ) se ztrátou cca -7,1 %



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 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).