

Očekávané události

Německo:

- /2024 Běžný účet platební bilance (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 29,7 mld.

Eurozóna:

- 14:15 Refinanční sazba ECB (11. dubna): očekávání trhu: 4,50 %, předchozí hodnota: 4,50 %
- 14:15 Zápůjční sazba ECB (11. dubna): očekávání trhu: 4,75 %, předchozí hodnota: 4,75 %
- 14:15 Depozitní sazba ECB (11. dubna): očekávání trhu: 4,00 %, předchozí hodnota: 4,00 %

USA:

- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 14:30 Jádrový PPI (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %

Akciový výhled

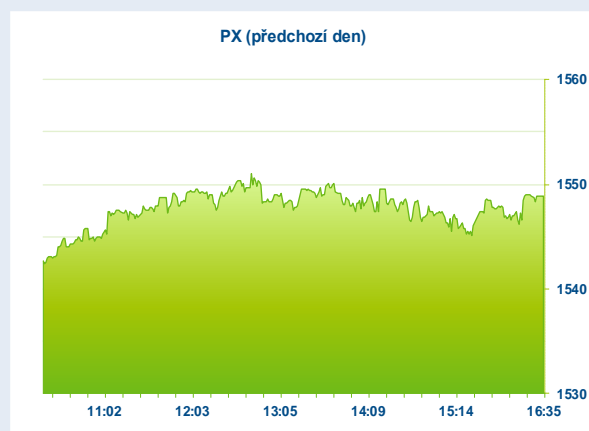
I přes včerejší „inflační bouři“ z USA, kdy CPI za březen rostlo místo očekávaných +0,3%/ +0,4%, čekáme dnes ráno v Evropě klidné otevření dokonce s mírně pro růstovou tendencí. V zámoří není evidentně trend snižující se inflace, na trh jako celek to ale zatím nemá velký vliv. Index SP500 ve středu ztratil -1%, ale je stále nedaleko historických maxim. Investoři doufají, že firmy si v inflačním prostředí udrží svoje marže. Z Číny pro změnu přišly přes noc pozitivnější zprávy v tomto směru, cenové tlaky se nepotvrdily, Čína zatím inflaci vyvážet nebude. ECB se dnes při svém zasedání může přenést přes středěční zprávy z USA a potvrdit ochotu ke snížení sazeb na červnovém zasedání. Pražská burza včera ještě stačila posílit, když index PX uzavíral na 1549 bodech (+0,8%). Postaral se o to ČEZ (+2%), který se tak zvedl ke svému krátkodobému hornímu kanálu u 860-870 Kč. Zatím nezastavitelná je Erste, která se obchoduje nad 1090 Kč. Celkově na současných úrovních bychom na domácím trhu spíše čekali realizace zisků.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18205,5	0,05
DJIA	38755	-0,01
S&P 500	5207,75	0,00
DAX	18330	-0,02
Euro Stoxx 50	4951	0,00
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39442,63	-0,35
Shanghai Composite	3032,85	0,18
Hang Seng	17059,26	-0,47
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16170,36	-0,84
S&P 500	5160,64	-0,95
Dow Jones Ind. Avg.	38461,51	-1,09
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0736	-0,06
EUR/CZK	25,435	0,09
USD/CZK	23,687	0,14
USD/JPY	153,10	-0,05
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2341,8	0,22
Ropa	85,45	0,01

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

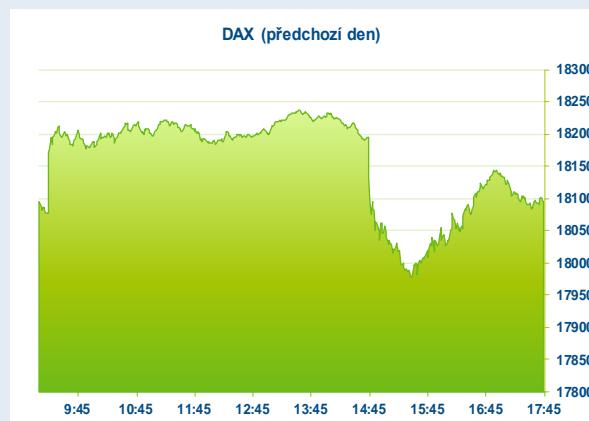
Česká republika

Během střední seance se akciím na pražské burze dařilo navyšovat zisky předchozích dnů. V čele růstu se nadále držely akcie bankovních titulů – Erste +1,3 % (od počátku března 17,4 %) nebo Komerční banka +1,47 % (od počátku března 9,37 %), na které se zobchodoval objem 242 mil. Kč. Moneta naopak klesala o 0,2 % na 101,6 Kč. V pozitivních číslech skončily po závěrečné aukci akcie Čezu (+2,02 %) při 858,5 Kč, evropské utility naopak klesaly o 1,49 %. Určitou vzpruhou pro ČEZ mohla být zpráva o schválení zákona o přeměnách obch. společností bez stanovení 75% hranice pro hlasování na VH. Z technického pohledu se cena zastavila při horní hranici konsolidační oblasti při 860 Kč. Trhy rostly na pozadí plošně rostoucích výnosů, a to v reakci na zrychlující inflaci v US, inflace v Česku však na úrovni očekávaných 2 %. Z titulů na pražské burze se dále nedařilo akciím Kofola (-1,82 %), VIG (-0,94 %) a Philip Morris (-0,38 %). Index PX posílil o 0,8 % na 1548,83 b.



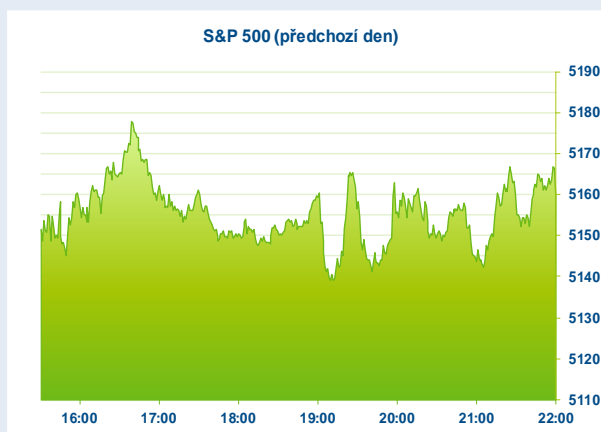
Německo

Německá burza uzavírá střední seanci mírným růstem o 0,11 %. Z indexu DAX nejvíce přispívaly akcie Deutsche Bank (+2,2 %), Deutsche Telekom (+2,0 %) a Commerzbank (+1,8 %). Na opačné straně registrujeme Sartorius (-3,3 %), Merck (-2,4 %) a BMW (-2,0 %). Evropský index STOXX rovněž mírně posiloval, konkrétně o 0,14 %. Nejvíce ziskovými segmenty byly energie (+0,88 %), finance (+0,41 %) a informační technologie (+0,36 %). Naopak ztrátovými byly reality (-1,66 %), utility (-1,31 %) a materiály (-0,23 %).



USA

Americké akcie díky vyšší než očekávané březnové inflaci uzavřely v červených číslech a navýšily tak své dubnové ztráty. DJIA ztratil 1,09%, index SP500 oslabil o 0,95%, zatímco kompozitní NASDAQ klesl o 0,94%. Nedařilo se zejména realitám (-4,1%), utilitám (-1,7%) a sektoru základních materiálů (-1,5%). Výprodejům nejlépe vzdorovaly díky růstu ropy a zemního plynu energetické firmy (+0,4%). Menší ztráty také utrpěly komunikační služby (-0,2%) a sektor nezbytné spotřeby (-0,3%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedl prodejce běžecké obuvi Deckers Outdoor Corp (DECK -6,7%), který obdržel nižší doporučení od analytiků Truist Securities. Opačným směrem zamířila GE Vernova (GEV +4,7%), energetická společnost nedávno odštěpená od konglomerátu General Electric (GE +1,3%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně oslabila sója (-0,9%), stříbro (-1,2%), zlato (-0,6%) nebo měď (-0,2%), na straně druhé posílila díky obavám z možného raketového útoku Iránu nebo jeho spojenců na Izrael již zmiňovaná ropa (+0,8%) a zemní plyn (+0,6%). Dařilo se také kukuřici (+0,6%).



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 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).