

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (únor): očekávání trhu: 8,60 mld., předchozí hodnota: 6,85 mld.

Německo:

- 08:00 CPI (y-y) (březen - konečný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 08:00 CPI (m-m) (březen - konečný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (březen - konečný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (březen - konečný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %

USA:

- 14:30 Index importních cen (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,8 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: -1,2 %, předchozí hodnota: -1,8 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (duben - předběžný): očekávání trhu: 79,0, předchozí hodnota: 79,4

Aktiový výhled

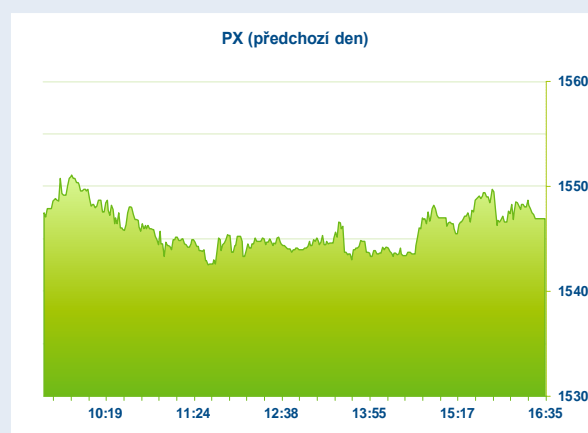
V pátek ráno budou dle indikací futures otvírat evropské akcie v kladném teritoriu (+0,7%). Budou se tak snažit umazat včerejší pokles, kdy např. německý DAX ztratil -0,7%. Wall Street nakonec ve čtvrtek posílila, obrat vedly technologické akcie (Nasdaq 100 +1,5%), index SP500 se vrátil zpět k metě 5200 bodů (+0,7%). Zámořské futures jsou nyní stabilní. Včerejší čísla o inflaci PPI za minulý měsíc byly mírně slabší, výnosy na dluhopisech v USA tak měly možnost alespoň konsolidovat kolem 4,55%. Zato nové maxima předvedlo zlato, které se obchoduje poblíž úrovně 2400 USD. Na zasedání ECB se překvapení nestalo, sazby zatím dolů nešly a mělo by se tak stát v červnu. Dnes se v zámoří rozjede výsledková sezóna, začnou tradičně banky (C, WFC, JPM). Asie přes noc spíše ztrácela, nedařilo se indexu v Hong Kongu (-2%). Pražská burza ve čtvrtek mírně oslabila, index PX uzavřel na 1547 bodech. Zisky se podle očekávání vybíraly na Erste (-1,5%), kurz zamířil pod 1080 Kč. Naopak kupci byli v závěru vidět na ČEZu, akcie se pokoušely o 860 Kč (+0,1%), když rostly ceny povolenek i elektřiny. Ceny ročního kontraktu se dokonce vrátily k metě 90 Euro. Dnes čekáme spíše lehký růst domácího trhu. Odpoledne může být aktivní s bankovním sektorem Erste.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18504,25	0,10
DJIA	38784	0,13
S&P 500	5247	0,07
DAX	18331	0,83
Euro Stoxx 50	4962	0,92
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39523,55	0,21
Shanghai Composite	3025,49	-0,29
Hang Seng	16759,48	-1,96
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16442,20	1,68
S&P 500	5199,06	0,74
Dow Jones Ind. Avg.	38459,08	-0,01
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0687	-0,35
EUR/CZK	25,369	0,07
USD/CZK	23,735	0,47
USD/JPY	153,23	-0,03
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2394,5	1,43
Ropa	85,29	0,99

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

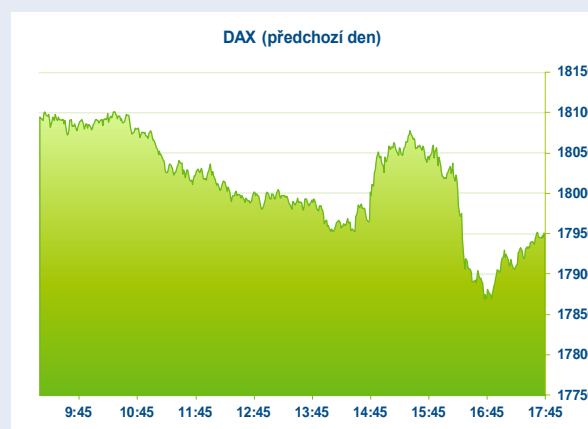
Česká republika

Obchodování na pražské burze dnes poprvé v tomto týdnu skončilo v červených číslech, se zápornou změnou přitom dnes zakončily pouze akcie Erste (-1,46 %). Zbylé tituly na burze zakončily v zisku – rostl Phillip Morris (+1,15 %), Kofola (+0,37 %) či Čez, který zakončil při 860 Kč. Rostly také bankovní tituly Komerční banka (+0,29) a Moneta (+0,39 %), přestože finanční tituly v Evropě dnes patřily k nejvíce ztrátovým (-1,95 %). Index PX dnes klesnul o 0,13 % na 1546,89 b.



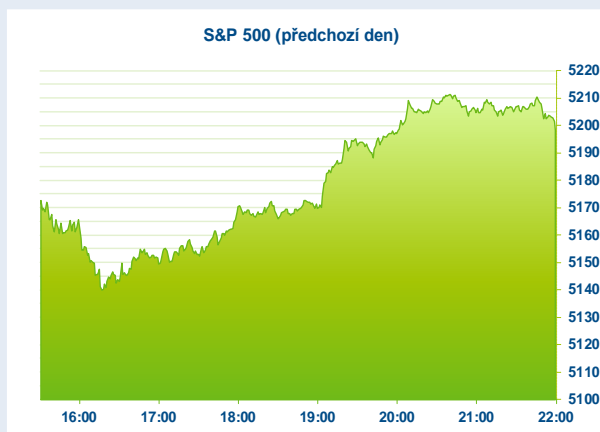
Německo

Dnešní obchodní seanci uzavřela frankfurtská burza v záporných hodnotách. Nejvíce se dařilo akciím RWE (+2,7 %), Rheinmetall (+2,0 %) a Sartorius (+1,7 %). Naopak se nedařilo akciím Deutsche Telekom (-6,1 %), které dnes měly ex-date, Commerzbank (-3,9 %) a BASF (-3,4 %). Evropský index STOXX 600 odepsal 0,47 % na 504,21 b. Ze sektorů rostly utility (+0,42 %), zdravotnictví (+0,34 %) a reality (+0,06 %). Naopak klesalo finančnictví (-1,62 %), komunikační služby (-1,29 %) a materiály (-0,51 %).



USA

Na americké půdě se i nadále vstřebávají důsledky včerejší překvapivě vyšší inflace. Bezprostřední reakce trhů byla negativní. Investoři dnes pozorně sledovali komentáře některých představitelů centrální banky (Williams, Barkin), ale obdrželi stále stejnou písničku. Pokud uvidí FED dostatečně stabilní pokles inflace, může trh počítat se třemi sníženími sazeb v tomto roce. Tento scénář dostal včera mírné trhliny, ale brod je ještě daleko a i přes včerejší výprodej napříč trhem se investoři kalhoty sundávat nechystají. Tedy indexy dnes rostou. Jisté uklidnění přinesl index výrobních cen, který vyšel mírně pod odhady. Žádné překvapení nedoručil ani pravidelný report z trhu práce. Na vyšší inflaci reagovaly (především včera) i výnosy vládních bondů a napříč splatnostmi zaměřily vzhůru a mírně rostou i dnes. Výnos desetiletého referenčního bondu se aktuálně dostal nad 4,56 % což je vzhledem k tomu, jak vysoko se americké indexy obchodují, zajímavá hodnota. Lídrem růstů jsou technologické tituly v čele s giganty. Nvidia (NVDA +3,15 %), Apple (AAPL +2,78 %) nebo Microsoft (MSFT +0,96 %). V poklesech jsou dnes především energetické tituly. Mírná opatrnost je i u finančních titulů, kde již zítra čekáme vykopnutí další kvartální výsledkové sezóny v čele s bankami JP Morgan, Citigroup a Well Fargo. Z jednotlivých titulů vidíme významný pokles u poskytovatele pojištění Globe Life, když analytická společnost Fuzzy Panda Research označila počínání firmy jako ponzi schéma a zaujala významnou short pozici na tomto titulu. Předskokanem výsledkové sezóny byl prodejce ojetin CarMax, který však investory zklamal nejen výsledky ale oznámením, že nenaplní plán prodeje aut minimálně pro letošní rok. V ČR známý GEN Digital se rovněž řadí mezi propadlíky dne, když analytici z Barclays snížili cílovou cenu (na 25 USD) a doporučení na "equalweight". Na opačném pólu jsou v nejsilnějších růstech akcie Paramount Global, kde se pokusu o převzetí nevzdává manažer fondu Apollo (a nabízí stále větší částky) a navíc námluvy se Skydance pokračují úspěšně, když započalo vzájemné "due diligence".



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).