

Očekávané události

Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 08:00 PPI (y-y) (březen): očekávání trhu: -3,3 %, předchozí hodnota: -4,1 %

Aktiový výhled

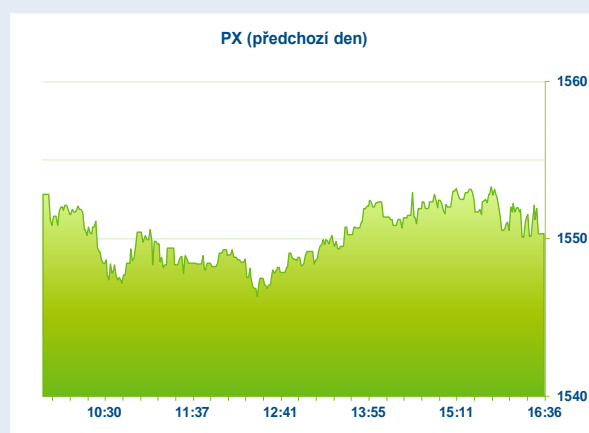
Eskalace geopolitických rizik přes noc byla znát na cenách rizikových aktiv. Odvetný útok, který provedl Izrael proti Iránu, v jednu chvíli poslal ceny ropy +4% výše, s tím rostl zlato, klesaly výnosy dluhopisů a propadly futures (necelá -2%). Irán útok bagatelizoval a tak jsme nyní svědky umazávání předchozích ztrát, zámořské futures nyní odepisují „pouze“ -0,5%. Evropa by dle indikací futures mohla začít v záporu -0,9%. Ceny ropy aktuálně rostou +1,4%, WTI se obchoduje na 83,8 USD. Asie přes noc ztratila většinou do -1%, výjimkou bylo Japonsko (-2,6%). Jestliže si trhy danou situaci vyhodnotí tak, že se jednalo o „symbolický útok“, který nedonutí Irán reagovat agresivně, mohou nakonec indexy ztráty vymazat. Index PX v Praze včera posílil +0,18% na 1550 bodů. Dařilo se zejména Erste (+1,3%), jejíž akcie se vracely k 1070 Kč. Při horším sentimentu v záběru týdne by její akcie mohly být dnes volatilnější.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	17434,5	-0,64
DJIA	37861	-0,38
S&P 500	5024	-0,50
DAX	17866	-1,09
Euro Stoxx 50	4838	-1,08
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37068,35	-2,66
Shanghai Composite	3061,03	-0,43
Hang Seng	16192,74	-1,18
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15601,50	NULL
S&P 500	5011,12	-0,22
Dow Jones Ind. Avg.	37775,38	0,06
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,064	-0,03
EUR/CZK	25,234	-0,10
USD/CZK	23,712	-0,01
USD/JPY	154,45	-0,12
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2384,5	-0,05
Ropa	83,13	1,25

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

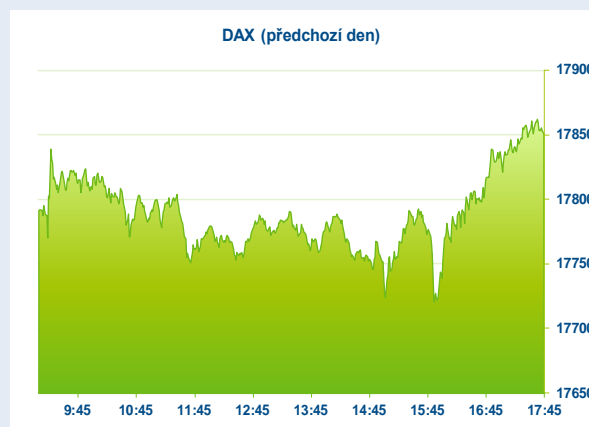
Česká republika

Na pražské burze dnes skončilo obchodování v kladných číslech, největší zisky dnes připsaly akcie Kofola (+1,49 %) a Erste (+1,33 %), která zakončila při 1,33 %. Zisky dále tvořily akcie Philip Morris (+0,88 %), Colt (+0,64 %) a VIG (+0,27 %). V červených číslech naopak zakončily akcie Komerční banka (-0,29 %) a ČEZ (-0,68 %), které již od minulého týdne oscilují v pásmu 860-880 Kč. Index PX dnes připsal 0,18 % na 1550,34 b.



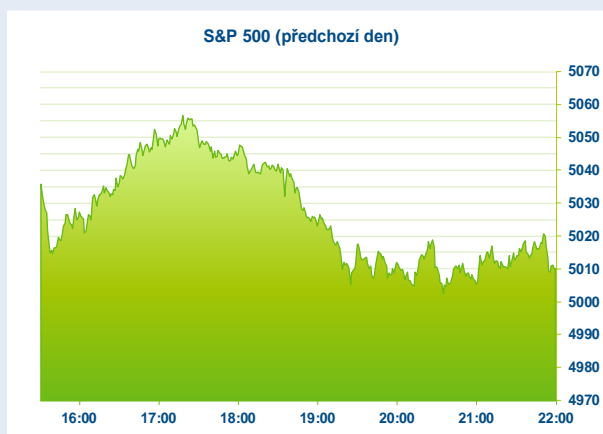
Německo

Ke konci obchodování se nejvíce dařilo akciím Adidas (+2,5 %), které prodloužily svůj včerejší růst, Continental (+2,5 %) a RWE (+2,3 %). Naopak nejvíce se dnes nedařilo akciím společnosti Sartorius (-15 %), která dnes zveřejnila výsledky hospodaření za první čtvrtletí. Investory nepotěšily výnosy a objednávky pod očekávání analytiků. Analytici rovněž příliš nevěří nezměněnému výhledu na celý rok. Dále se nedařilo Rheinmetall (-3,0 %) a Siemens Healthineers (-1,9 %). Evropský index STOXX 600 připsal 0,34 % na 500,20 b. Ze sektorů dnes rostly reality (+1,49 %), utility (+1,36 %) a finančnictví (+0,98 %). Naopak odepisovalo IT (-0,86 %), energie (-0,44 %) a zdravotnictví (-0,39 %).



USA

Wall Street klesala prozatím čtyřikrát v řadě a přes slibný open se v druhé půlce obchodního dne dobrá nálada vytrácí a aktuálně jsou indexy také v červeném teritoriu. Rýsuje se tedy protažení šňůry poklesů. Jistou roli určitě hrála i makrodata, která i nadále potvrzují silnou pozici americké ekonomiky. Index výrobní aktivity filadelfského FEDu vyšel nad očekávání, nižší nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti potvrzují sílu trhu práce a jedině snad nižší prodeje existujících domů mohou poskytovat mírnou útechu. V každém případě nejde o zlomové údaje ale o střípky do skládačky, kterou se investoři snaží složit. Do toho všeho prezident NY FED John Williams v projevu potvrdil, že nevidí scénář ve kterém je centrální banka nucená sazby snižovat. Indexy jsou vysoko, výnosy dluhopisů jsou i nadále n atraktivních hodnotách a tak vysokou valuaci akciového trhu může zachraňovat asi jen velmi dobrá výsledková sezóna. Většina sektorů nevykazuje výraznější změny. V popředí se drží sektor komunikací tažen giganty Alphabet (GOOG +0,75 %) a Meta Platforms (META +2,02 %). Naopak protiváhou jsou poklesy v sektoru IT, kde rozhodující roli hraje pokles Microsoftu (MSFT -1,33 %). Výsledková sezóna je v plném proudu takže je z čeho vybírat. Za růstem předního distributora náhradních dílů Genuine Parts stojí zvýšení výhledu zisku pro letošní rok a pěkné výsledky za rok loňský. Přední americký developer D.R. Horton (DHI +2,25 %) zvýšil odhad letošních tržeb na pozadí napjatého amerického nemovitostního trhu. Las Vegas Sands jako provozovatel sítě kasin vykázal chabý výkon stěžejních podniků v Macau a tak analytici hromadně snižovali cílové ceny. Přední výrobce náradí Snap-ON zklamal na poli tržeb za uplynulý kvartál, načež se jeho akcie řadí mezi dnes nejztrátovější. Za růstem Meta Platforms hledíme zvýšení cílové ceny od analytiků z Bernstein na 590 dolarů.



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 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).