

16. dubna 2025

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: -0,1 %

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 35,4 mld.
- 11:00 CPI (y-y) (březen - konečný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: --
- 11:00 CPI (m-m) (březen - konečný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (březen - konečný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (11. dubna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,2
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (březen): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (březen): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 15:15 Využití kapacit (březen): očekávání trhu: 77,9 %, předchozí hodnota: 78,2 %
- 16:00 Podnikové zásoby (únor): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 16:00 Index realitního trhu NAHB (duben): očekávání trhu: 38, předchozí hodnota: 39
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (11. dubna): očekávání trhu: -686 tis., předchozí hodnota: 2553 tis.

Akciový výhled

Po dvou silných růstech to ve středu ráno vypadá na poklesech na evropských indexech. Futures naznačují ztráty kolem -1%. Obchodní válka nevykazuje známky zmírnění. Americká administrativa vydala nová omezení pro vývoz čipů NVDA do Číny, akcie společnosti NVDA po závěru obchodování ztrácely kolem -6%. Firma naznačila, že uvedený krok by ji mohl stát kolem 5,5 mld. USD. Další „ranou“ pro čipy jsou výsledky ASML, společnost oznámila nižší než očekávané objednávky a varuje před nejistým výhledem. I zde lze čekat pokles jejich akcií. O tom, že nedochází k deeskalaci napětí se včera navečer nechala slyšet také EU, která zatím očekává, že po 90denní pauze začnou platit 20% cla. Čínská ekonomika překvapila v 1Q svou silou (HDP +5,4%), ale to je vše ještě před zavedením cel. Akcie v Hong Kongu kvůli většímu zastoupení technologií klesaly přes -2%. Naopak na nová maxima rostou ceny zlata (3290 USD, +1,9%). Dnes budou investoři sledovat mj. vystoupení šéfa FEDu Powella, do USA přilétá italská premiérka Meloniová. Zatím se D. Trump pokouší přimět partnery, aby omezili jednání s Čínou. Pražská burza těžila tento týden s příznivého sentimentu, index PX v úterý přidal +1,1% na 2048 bodů. Dnes bychom naopak čekali pokles domácího trhu. Po +4% pohybu na Erste by mohlo přijít určité vybírání zisků. Uvidíme, jak si povedou akcie ČEZu, které se stačily vrátit na dohled 1150 Kč. Včera však výrazněji oslabovaly polské utility kvůli tlaku vlády na zmírnění cen elektřiny.

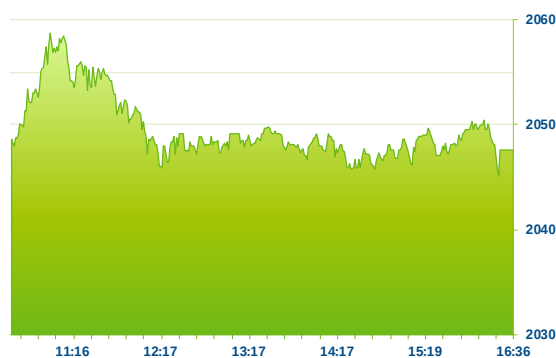
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18588,25	-1,96
DJIA	40344	-0,57
S&P 500	5362,5	-1,21
DAX	21236	-0,79
Euro Stoxx 50	4842	-1,32
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	33920,4	-1,01
Shanghai Composite	3248,57	-0,58
Hang Seng	20947,23	-2,42
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16823,17	-0,05
S&P 500	5396,63	-0,17
Dow Jones Ind. Avg.	40368,96	-0,38
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1365	0,74
EUR/CZK	25,078	0,11
USD/CZK	22,061	-0,67
USD/JPY	142,44	-0,55
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3295,8	2,18
Ropa	60,09	-1,09

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

Česká republika

Západoevropské trhy navázaly na včerejší růsty poté, co americký prezident naznačil možnost pozastavení cel na automobily a autodíly. Dařilo se tak i pražské burze, která měřeno indexem PX posílila o 1,11% na 2 047 bodů. Tahounem růstu se stala Erste Bank, když poskočila o 4,24% na 1 575 Kč. Moneta Money Bank přidala mírných 0,29% s kurzem nad 138 Kč a Komerční banka posílila o 1,59% na 1 088 Kč. Pojišťovna Vig si polepšila o 0,42% na 959 Kč a Kofola se zvedla o 0,23% na 443 Kč. Akcie Colt stagnovaly na 685 Kč. Naopak Čez klesl o mírných -0,26% na 1 143 Kč a emise Doosan Škoda Power ubrala -0,47% na 318 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

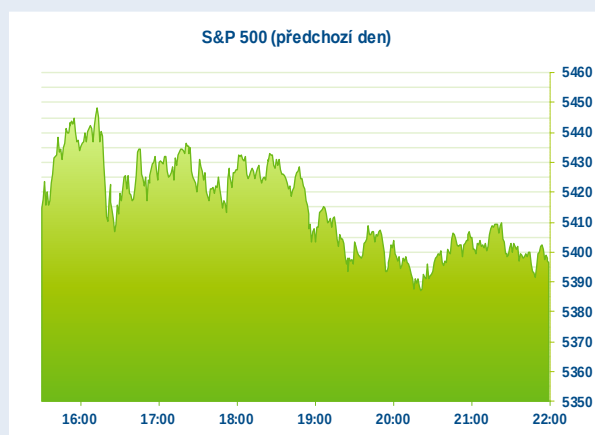
Index DAX dnes uzavřel s růstem o 1,43 %. Nejvíce dnes posilovaly akcie společností Heidelberg Materials (+4,2 %), Rheinmetall (+3,8 %) a Vonovia (+3,7 %). Naopak ztrácí akcie společností Adidas (-2,0 %), Porsche (-0,5 %) a Bayer (-0,3 %). Celoevropský index STOXX 600 dnes posiluje o 1,61 %. V rámci tohoto indexu dnes reportovala své výsledky společnost LVMH (-7,8 %). Dále Airbus (+1,2 %) dnes potvrdil své cíle pro dodávky letadel a finanční výsledky na tento rok. Společnost se také vyjádřila, že celní politiky amerického prezidenta mohou ovlivnit její podnikání a globální obchod. Sektorově se v celoevropském indexu nejvíce daří nemovitostem (+2,99 %), IT (+2,36 %) a průmyslu (+2,22 %). Ztrácí pouze sektor zbytné spotřeby (-0,21 %).

DAX (předchozí den)



USA

Úterní obchodování přineslo jen drobné pohyby indexů. Dow Jones odepisuje necelé čtyři desetiny procenta, kdy v červeném pásmu končí dvě třetiny jeho emisí. K nejziskovějším titulům patří Nvidia, která uzavírá se ziskem 1,35 % a finanční tituly American Express (+ 0,97 %) a investiční banka Goldman Sachs (+0,78 %). Nejhorší společností byla dnes akcie Boeing, která poklesla o 2,36 % po oznámení pozastavení nových objednávek letadel pro čínské dopravce. S&P 500 uzavírá na červené nule. Nezbytná spotřeba odepisovala po poklese obchodníků. Walmart uzavírá níže o 0,8 % a výrazněji klesají diskontní obchody. O víc než dvě procenta klesají Target, Dollar General i Dollar Tree. Z nápojářů 2,66 % odepsala PepsiCo, která obdržela snížené doporučení od Bank of America s cílovou cenou USD 155. V technologiích o 6,24 % vyrostl Palantir Tech., který uzavírá na dohled trojmístné cenovce. ON Semiconductor po včerejším uzavření trhu oznámil stažení nabídky na nákup Allegro MicroSystems. ON Semiconductor dnes rostl o 0,65 % a Allegro MicroSystems odepisuje o 9,68 %. Významný hedge fond si vybudoval v Hewlett Packard Enterprise pozici ve výši USD 1,5 mld. Akcie po zveřejnění posiluje o 5,11 %. Netflix plánuje v horizontu pěti let zdvojnásobit tržby ve srovnání s rokem 2024. Vedení společnosti cílí na příjem z reklamy ve výši 9 mld USD ročně. Akcie streamovacího gigantu posilují o 4,83 %. Série snížení analytických doporučení u General Motors Company pokračuje. Automobilka se bude potýkat se zvýšeným tlakem na ziskovost kvůli zvyšujícím se clům. Barclays dnes vydal cílovou cenu na úrovni USD 40. Cena akcie za poslední měsíc 12 % své hodnoty.



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 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).