

### Očekávané události

#### USA:

14:30 Index výrobních cen (m-m) (březen): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -0,6 %

14:30 Jádrový PPI (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -0,3 %

14:30 Index výrobních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 1,3 %

14:30 Jádrový PPI (y-y) (březen): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,4 %

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (4. dubna): očekávání trhu: 5000 tis., předchozí hodnota: 6648 tis.

14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (28. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3029 tis.

16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (únor - konečný): očekávání trhu: -0,5 %, předchozí hodnota: -0,5 %

### Akciový výhled

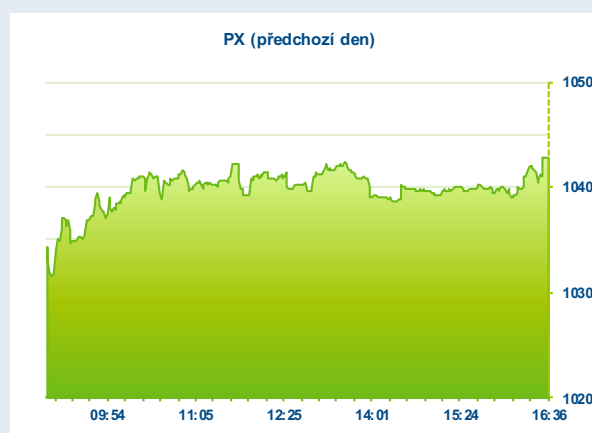
Evropa ve středu uzavírala většinou mírně v záporu, ale Wall Street včera nakonec zabrala. Zámořské indexy poskočily vzhůru přes +3%. V poslední obchodní den tohoto týdne jsou tak evropské trhy naladěny růstově a mohly by otvírat se zisky přes +1%. Z technického pohledu se však hlavní indexy dostávají do území, kde se nacházejí silnější rezistence. Zatímco síla a rychlost růstové rally (indexy přidaly ode dna +20%) nás nepřekvapila, nyní se z krátkodobého pohledu obecně nákupy stávají rizikovější. U sledovaného indexu SP500 vidíme možné překážky mezi 2750-2770 body, a silná technická úroveň je rovněž 2795 bodů (50% Fibonacciho návrat mezi maximem a minimem). Pražská burza ve středu uzavírala na 1572 bodech (+0,9%), dokázala tak posílit potřeby v řadě. Silný růst předvedla mediální CETV (+9%), kde investoři reagovali na prohlášení amerického vlastníka, který nadále počítá s prodejem společnosti (což ale logicky není překvapivé). Dnes by se akcie CETV mohly obchodovat klidněji. Rychlé zisky se vybíraly na akciích Erste (-2,8%) a Moneta (-1,5%). Erste by se dnes mohla znovu pokoušet růst, na Monetě bude ochota k vybírání rychlých zisků zřejmě růst s přibližující se metou 60 Kč. Komerční banka má zatím „problém“ s úrovní 550 Kč, další případná následná hladina k obchodování je u 570 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8 219	+0,39			
DJIA	23 400	+0,70			
S&P 500	2 747	+0,47			
DAX	10 451	+0,59			
Euro Stoxx 50	1 842	+1,14			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19 345	-0,04	-	-	-
Shanghai Composite	2 825	+0,37	-	-	-
Hang Seng	24 171	+0,79	-	-	-
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8 090	+2,58	-	-	-
S&P 500	2 749	+3,41	-	-	-
Dow Jones Ind. Avg.	23 433	+3,44	-	-	-
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0849	-0,07	-	-	-
EUR/CZK	27,0832	-0,33	-	-	-
USD/CZK	24,9685	-0,23	-	-	-
USD/JPY	108,94	+0,12	-	-	-
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1650	+0,47	-	-	-
Ropa	26,12	+0,08	-	-	-

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

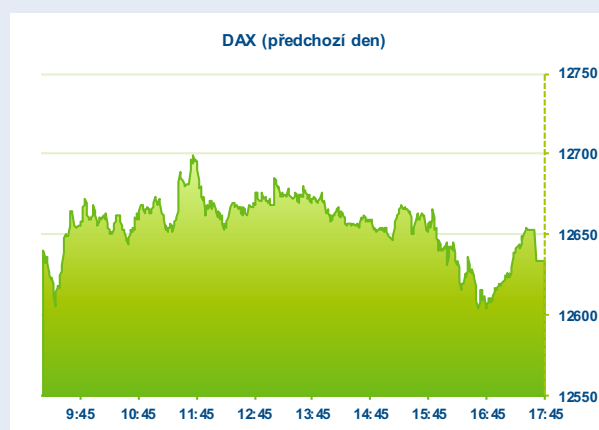
### Česká republika

Pražská burza po většinu seance hledala směr dalšího vývoje, když se pohybovala v blízkosti včerejší uzavírací hodnoty, nicméně nakonec se s pozitivním openem v USA přehoupla do kladného teritoria. Index PX zakončil se ziskem 0,89% na hodnotě 827. Největší přírůstek a to 8,91% s oceněním těsně pod 82 Kč zaznamenalo mediální Cme, když investoři spekulují na to, že transakce s PPF bude dokončena. Silný růst o +5,80% registroval taktéž Avast se závěrečným kurzem u 126 Kč. Z menších emisí si polepšil Pegas o 4,08% na 612 Kč a Stock Spirits se zvedl o 2,46% nad 54 Kč. Čez potom posílil o 0,70% na 430 Kč. Naopak zisky z posledních dnů částečně korigoval finanční sektor. Erste Bank oslabila o -2,82% na 475 Kč, Moneta Money Bank klesla o -1,55% na 57 Kč a Vig ubral -1,76% na 501 Kč. Komerční banka zakončila s mírnou změnou +0,37% na 541 Kč.



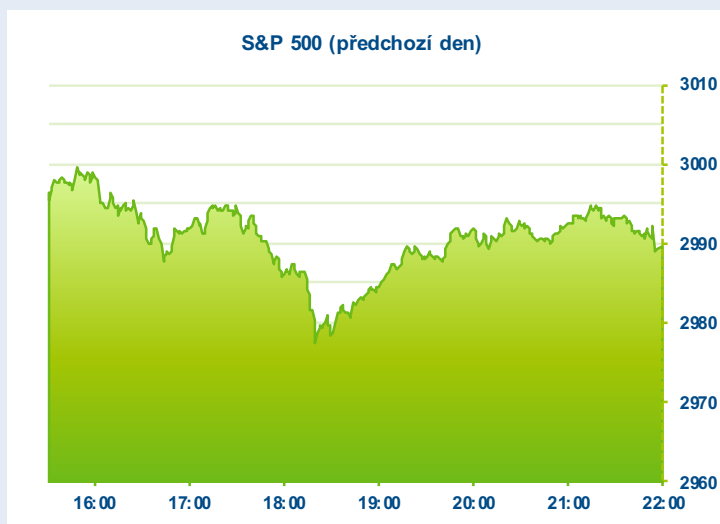
### Německo

Německý DAX se v průběhu střední seance obchodoval pod nulou, v její závěrečné části však stihl výraznou část ztrát umazat a nakonec uzavřel slabší „pouze“ o 0,23 %. Index tahaly do záporu zejména ztráty společnosti Siemens (SIE; -3,48 %), Deutsche Bank (DBK; -2,84 %) nebo Deutsche Post (DPW; -2,20 %). Naopak skokově rostly akcie firmy Infineon (IFX; +6,03 %) následované společností Adidas (ADS; +3,52 %). Růstovou seanci zažily také SAP (SAP; +1,56 %) nebo Volkswagen (VOW3; +1,52 %). Poslední zmiňovaná společnost dnes byla diskutována kvůli informaci zveřejněné agenturou Bloomberg, podle níž v rámci skupiny probíhá zvažování, zda vyplatit původně plánovanou rekordní výši dividendy. Z jednotlivých společností v indexu zveřejnila významnou informaci také aerolinka Lufthansa (LHA; -0,43 %), která oznamuje ukončení provozu Germanwings. Ráno byla zveřejněna informace o tom, že jednání o koordinované akci v odpovědi na dopady pandemie na území států eurozóny se prozatím nedaří posunout do dalších fází.



## USA

Ve středeční seanci americké indexy posílily a index Dow Jones si připsal 3,44% a širší S&P 500 přidal 3,41%. I když indexy rostly, tak investoři jsou zatím opatrní a podle názoru některých analytiků probíhající oživení akciových trhů, které můžeme monitorovat, není zatím podloženo ničím hmatatelným a jde spíše jen o zpětnou reakci po silných propadech z počátku koronavirové krize. Dnešek se bude odehrávat bez důležitých makrodat, ale ve večerních hodinách bude zveřejněn zápis ze zasedání FOMC, který pokryje standardní i mimořádné březnové zasedání. Když vezmeme množství zásahů, které FED za březen udělal, tak by report dnešního zápisu mohl poskytnout celkem zajímavé informace. Dobrou zprávou také je, že USA podpoří malé podniky finančním balíčkem ve výši 349 mld. USD. Pomoc bude mít podobu bezúročných půjček a bude tak součástí fiskálních opatření která již byla schválena v minulých týdnech. V centru zájmu je také ropa, kde podle EIA k datu 4.4. byly zásoby surové ropy 15,2 mil. barelů, když odhad analytiků byl jen nižší a to 13,8 mil. barelů. V současné době se ropné dění soustřeďuje kolem plánovaných schůzek OPEC a energetických ministrů zemí skupiny G20, které proběhnou ve druhé polovině týdne.



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 probíhajícím 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).