

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (únor): očekávání trhu: -1,4 %, předchozí hodnota: 0,1 %

#### USA:

- 14:30 Index importních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: 6,4 %, předchozí hodnota: 3,0 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,2 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (9. dubna): očekávání trhu: -2700 tis., předchozí hodnota: -3522 tis.

### Akciový výhled

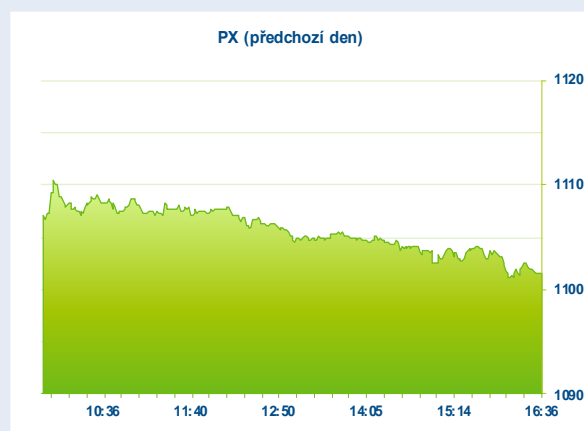
Evropské akcie otevrou střední obchodování růstem +0,3 % dle indikací futures. Na Wall Street včera vytvořily indexy SP500 a Nasdaq nová maxima. Lépe se dařilo technologickým akciím, kterým pomohl ústup výnosů na dluhopisech. Odpoledne sice byla v zámoří zveřejněna větší než očekávaná inflační data (CPI), ale nakonec převážil hladký průběh aukce 30-letých amerických dluhopisů. Pozornost investorů se přesune na výsledkovou sezónu, kterou začínají americké banky (JPM, C, BAC, MS, GS). Při pohledu na vysokou úroveň indexů však zůstává otázka, jak velký-jestli vůbec nějaký prostor, nyní trhy dále nabízejí. SP500 včera uzavřel na 4141 bodech (+0,3 %) a blíží se další silné technické rezistentní úrovni. Pražská burza včera dokázala uzavřít na 2157 bodech indexu PXTR (+0,5 %). Domácí trh se tak nyní obchoduje u úrovně maxim ze začátku roku 2020, které nyní zřejmě budou tvořit přirozenou rezistenci. Největší aktivita byla v úterý ke spatření na ČEZu, jehož akcie příliš neotálely u hladiny 580 Kč a rovnou si to namířily k 600 Kč metě. Mezi 590 Kč a 600 Kč by se titul mohl obchodovat i dnes. Po zavření trhu dnes reportuje výsledky společnost Kofola. Na pozitivní sentiment technologických akcií by v úvodu mohl navázat Avast.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13969,25				-0,05
DJIA	33562				-0,02
S&P 500	4134,5				0,04
DAX	15295				0,24
Euro Stoxx 50	3928				0,28
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29620,99	-0,44	0,19	4,55	56,23
Shanghai Composite	3413,40	0,50	-2,48	-5,62	22,04
Hang Seng	28847,64	1,23	-1,53	0,93	17,27
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	13996,10	1,05	2,17	6,60	70,84
S&P 500	4141,59	0,33	1,23	8,60	47,97
Dow Jones Ind. Avg.	33677,27	-0,20	0,65	8,62	42,27
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1964	0,15	0,79	-1,59	8,97
EUR/CZK	25,921	0,16	-0,46	0,77	-11,29
USD/CZK	21,668	0,08	0,30	-0,83	-3,31
USD/JPY	108,89	-0,15	-0,86	4,85	1,58
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1746,8	0,02	0,36	-5,83	-0,70
Ropa	61,06	1,36	2,09	15,29	122,85

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

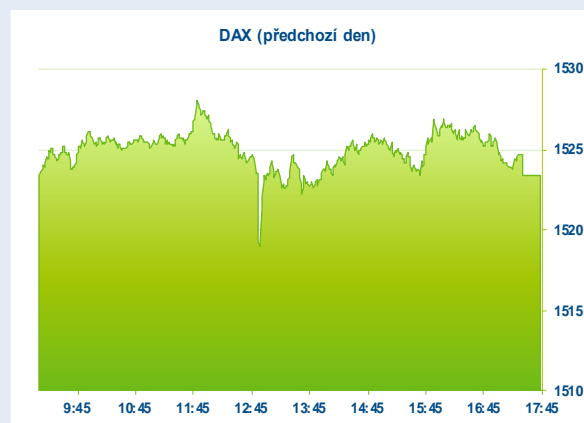
### Česká republika

Pražská burza rozšířila včerejší zisky a měřeno indexem PX uzavřela na hodnotě 1 101 se ziskem 0,46%. Podobně jako včera se stal tahounem indexu především Čez, který sedmým růstem v řadě přidal 2,41% na 595 Kč. V průběhu seance se energetická společnost dokonce obchodovala na psychologické metě 600 Kč, což jsou nejvyšší úrovně od roku 2015. Podporou byl i Avast, který umazal včerejší ztráty a zakončil se ziskem 1,31% na 143 Kč. Po odpolední zprávě, že USA pozastaví očkování vakcínou Johnson&Johnson se začal zvedat technologický sektor a naopak dolů zaměřily cyklické akcie včetně bank. Na našem trhu se to projevilo poklesem rakouských emisí, když Erste Bank odepsala -1,21% na 753 Kč a pojišťovna Vig ztratila -0,92% na 594 Kč. Tuzemské banky se opět vyvíjely smíšeně, Moneta Money Bank ubrala -0,26% pod 78 Kč a Komerční banka přidala 0,22% na 675 Kč.



### Německo

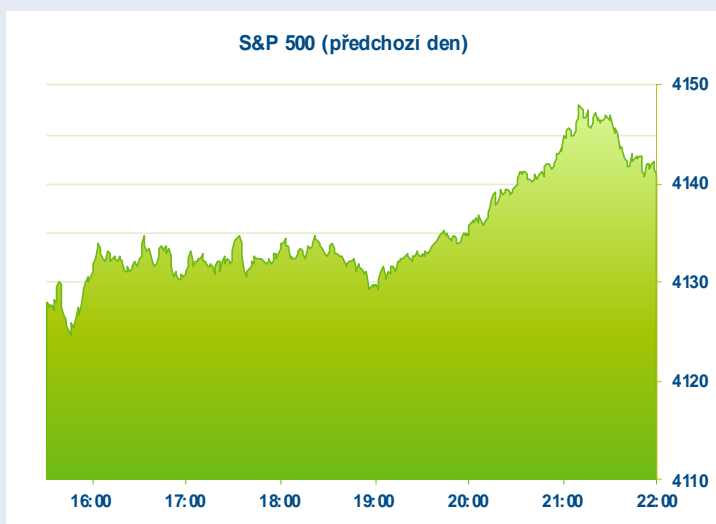
Index DAX se v průběhu obchodní seance pohyboval v kladných číslech a zakončil se ziskem o 0,21 % na 15246,87 b. Většina sektorů celoevropského indexu STOXX 600 zakončuje dnešní obchodování v ziscích, samotný index zakončil po mírném kolísání v odpoledních hodinách se ziskem 0,13 % na 435,80 b. Nejvíce se dařilo nemovitostnímu sektoru, který připsal téměř 1 %. Sektor zbytné spotřeby posílil o 0,8 %, sektor IT uzavírá o 0,75 % silnější. V červených číslech končí sektor utilit (-0,4 %) a finanční sektor (-0,29 %). Mírně oslabil také sektor spotřebního zboží (-0,17 %). Z indexu DAX nejvíce rostly akcie Delivery Hero (DHER; +3,5 %), Continental (CON; +1,9 %), Covestro (1COV; +1,9 %), Deutsche Wohnen (DWN1, +1,6 %) a Deutsche Post (DPW; +1,5 %). Nedařilo se naopak akciím Deutsche Telekom (DTE, -1,3 %), Volkswagen (VOW3; -1,2 %), MTU Aero Engines (MTX; -1,2 %), RWE (RWE; -1,0 %) a E.ON (EOAN; -1,0 %).



## USA

Americké akcie uzavřely navzdory vyšší než očekávané inflaci, měřeno indexy SP500 a NASDAQ, na nových historických maximech. K růstu jim pomohlo přesvědčení investorů, že meziroční růst spotřebitelských cen o 2,6% (očekával se růst o 0,1% nižší) není dostatečně vysoký k tomu, aby přiměl FED ke změně rozvolněné měnové politiky. Index DJIA jako jediný oslabil o 0,20% na 33 677 bodů. SP500 posílil o 0,33% na 4 142 bodů a kompozitní NASDAQ vzrostl o 1,05% na 13 996 bodů. Dařilo se zejména utilitám (+1,2%), sektoru zbytné spotřeby (+1,0%) a informačním technologiím (+1,0%). Před zítřejšími výsledky klesala řada bankovních titulů (BAC -1,7%, JPM -1,1%, C -0,6%, GS -1,1%) a srážela s sebou finanční sektor (-0,9%). Nedařilo se ani průmyslovým podnikům (-0,5%) a sektoru nezbytné spotřeby (-0,5%). Po pozastavení očkování vakcínou Johnson & Johnson klesaly akcie i této firmy (JNJ -1,4%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedla Tesla (TSLA +8,6%), nejvíce naopak oslabila investiční společnost Franklin Resources (BEN -5,3%). Na komoditních trzích dnes vládla zelená barva. Rostl zemní plyn (+2,5%), stříbro (+2,2%), kukuřice (+1,9%), ropa (+1,1%) nebo zlato (+0,8%).

S&P 500 (předchozí den)



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 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).