

Očekávané události

Německo:

- 14:00 CPI (m-m) (březen - předběžný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:00 CPI (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 1,9 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (březen - předběžný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,0 %

Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (březen): očekávání trhu: 96,8 b., předchozí hodnota: 98,3b.
- 11:00 Důvěra v průmyslu (březen): očekávání trhu: -8 b., předchozí hodnota: -7,1 b.
- 11:00 Důvěra ve službách (březen): očekávání trhu: 4 b., předchozí hodnota: 5 b.
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (březen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -16,3 b.

USA:

- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,2 b.

Akciový výhled

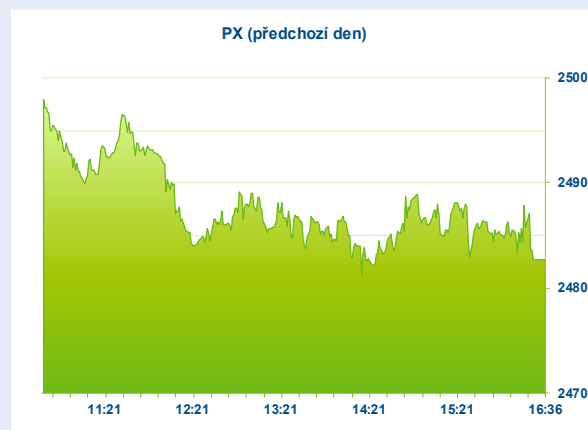
V pondělí ráno zatím dle futures kontraktů vypadá otevření na hlavních indexech klidnější, resp. zámořské rostou +0,2 % a Evropa mírně klesá (-0,2 %). V Asii byl pohyb výraznější, indexy se v průměru odepsaly přes -2 %. Konflikt vstupuje do pátého týdne, ropa Brent se obchoduje u 115 USD za barel (+2 %), k +6 % poskočil hliník, když Írán zaútočil na dvě výrobní lokality ba Blízkém východě. Mezitím do regionu dorazily další americké jednotky, což zvyšuje obavy z pozemního útoku na Írán. Protichůdné zprávy ohledně údajném pokroku v jednáních (Írán zpochybňuje) se střídají s rostoucím skepticismem, riziko prodloužené války se stává věrohodnější. Z korporátních zpráv, automobilka Toyota varovala, že tržby v únoru mírně klesly kvůli agresivní konkurenci v Číně. V Praze budeme sledovat, jak si po pátečním drtivém propadu povede zbrojařská CSG (-10 %), titul totiž v Amsterdamu ještě dále pokračoval ve volném pádu. I když by spor s minoritním akcionářem měl být v ceně již započítán, pozice možná zavírají nespokojení akcionáři, nedají se vyloučit žaloby v souvislosti s IPO. Stablnější by v této době mohly být, i vzhledem k vývoji komodit, akcie ČEZ.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	23384	0,24
DJIA	45477	0,12
S&P 500	6426,5	0,22
DAX	22404	-0,44
Euro Stoxx 50	5413	-0,46
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	51644,26	-3,24
Shanghai Composite	3917,73	0,10
Hang Seng	24700,54	-1,01
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	20948,36	-2,15
S&P 500	6368,85	-1,67
Dow Jones Ind. Avg.	45166,64	-1,73
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1514	0,05
EUR/CZK	24,52	0,01
USD/CZK	21,285	0,01
USD/JPY	159,74	-0,36
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4542,7	0,76
Ropa	95,23	1,10

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

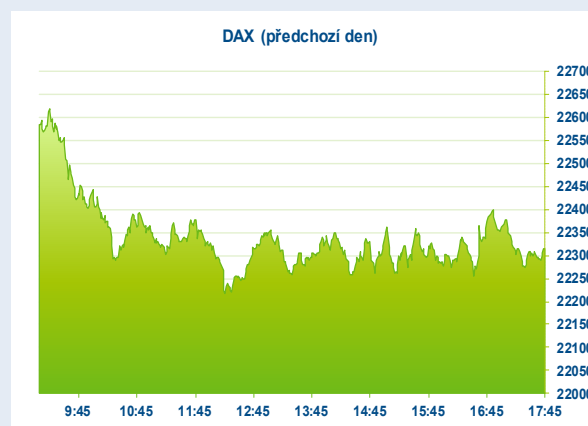
Česká republika

V závěru týdne přetrvávala na globálních akciových trzích nervozita ohledně dalšího vývoje na Blízkém východě. Investoři před víkendem redukovali pozice a akciové indexy tak oslabovaly. V negativní náladě pražská burza nakonec odepsala 1,21 % na hodnotu 2482 a za celý týden ubrala přes 2 %. Největší propad dnes registrovala zbrojovka CSG a to 10,08 % na 580 Kč. Za dva dny tak emise ztratila téměř 17 % hodnoty. V záporném teritoriu zakončily i finanční tituly. Erste Bank odepsala 1,79 % na 2250 Kč, Moneta Money Bank klesla o 0,65 % pod 184 Kč a Komerční banka oslabila o mírných 0,19 % na 1074 Kč. Pojišťovna Vig potom ztratila 2,63 % na 1480 Kč. Naopak ČEZ přidal nepatrných 0,09 % na 1167 Kč a akcie Colt CZ se zvedly o 1,35 % na 904 Kč. Emise Doosan Škoda Power posílila o 3,15 % na 393 Kč.



Německo

Frankfurtská burza uzavřela páteční obchodování v záporném teritoriu. Nejvíce dnes odepisovaly akcie společností MTU Aero Engines (-4,1 %), Rheinmetall (-3,9 %) a Siemens Energy (-3,9 %). Naopak v kladném teritoriu zakončily pátek akcie BASF (+2,7 %), Symrise (+1,5 %) a Hannover Rueck (+0,6 %). Rovněž evropský index STOXX600 zakončil pátek ve ztrátě. Z jednotlivých sektorů se nedařilo IT (-2,15 %), průmyslu (-1,98 %) a zbytné spotřebě (-1,24 %). V zeleném uzavřely pouze dva sektory, a to materiály (+0,40 %) a zdravotní péče (+0,09 %).



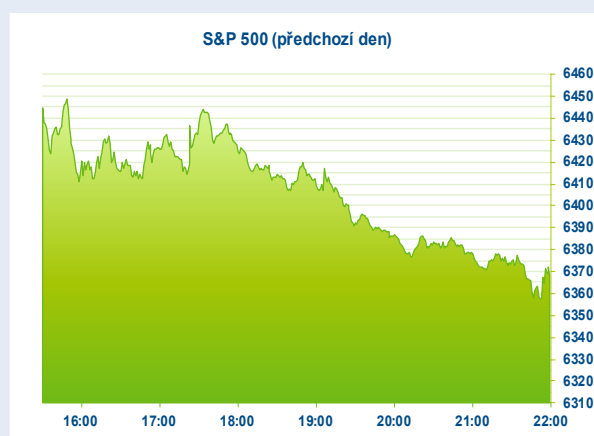
USA

USA uzavírá citelným poklesem. Výprodej zasáhl akciové tituly napříč sektory a nad hladinou se drží jen energie a nezbytná spotřeba. Důvodem jsou neutichající obavy z eskalace konfliktu na Blízkém východě a s ním spojené omezené dodávky energonosičů. Zajímavé bude sledovat, zda D. Trump aktivně zasáhne, anebo bude nadále prodlužovat ultimáta pro Irán, které zůstanou bez akce. Pikantní název pro tento postup je TACO. Americký prezident prodlužuje ultimátum útoků na Iránskou energetickou infrastrukturu do 6. dubna a do oblasti posílá další tisíce vojáků. Upokojení situace je tak nadále v nedohlednu a ceny ropy rostou. V době zavření burz se futures kontrakty na ropu WTI obchodují opět nad USD 100. Dluhopisové výnosy rostou na nové maxima od začátku roku. Státní bond se splatností 10 let dosáhl maximální výnos 4,48 %

Z indexu Dow Jones se v zelené barvě podařilo uzavřít pouze šesti emisím na čele s akcií Chevron (+ 1,62 %). Poklesem téměř o 4 % uzavírá Amazon. Technologie uzavírají hluboko ve ztrátě. Z velké sedmičky nejméně klesla akcie Apple (-1,69 %), nad 2 % odepisují Microsoft, Nvidia, Tesla, Alphabet a Meta Platforms uzavírá níže o rovné 4 % po otřesech ohledně soudních řízení, které dokazují budování závislosti jejich aplikací pro mladistvé. Index S&P 500 není o moc veselejší. Mimo energetické společnosti se investoři obraceli na defenzivní akcie nezbytné spotřeby a mírně rostl tabákový průmysl, anebo maloobchodníci.

Nad hladinou se drží akcie společnosti Netflix, která roste o 0,12 %. Streamovací firma postupně zvedá ceny předplatného a očekává se pozitivní dopad do jejího hospodaření s velmi omezeným poklesem počtu předplatitelů.

AstraZeneca roste o 2,74 % po oznámení o pozitivním výsledku vyšší fáze klinických testů u léku Tozorakimab k léčbě zánětů dýchacích cest.



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).