

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Míra nezaměstnanosti (březen): očekávání trhu: 5,1 %, předchozí hodnota: 5,2 %

Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (březen - konečný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,1 %
- 08:00 CPI (y-y) (březen - konečný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,7 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (březen - konečný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,2 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (březen - konečný): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,8 %

USA:

- 14:30 CPI (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 CPI (y-y) (březen): očekávání trhu: 3,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %
- 16:00 Průmyslové objednávky (únor): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (duben - předběžný): očekávání trhu: 51,5, předchozí hodnota: 53,3
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (únor - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,4 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (únor - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,6 %

Akciový výhled

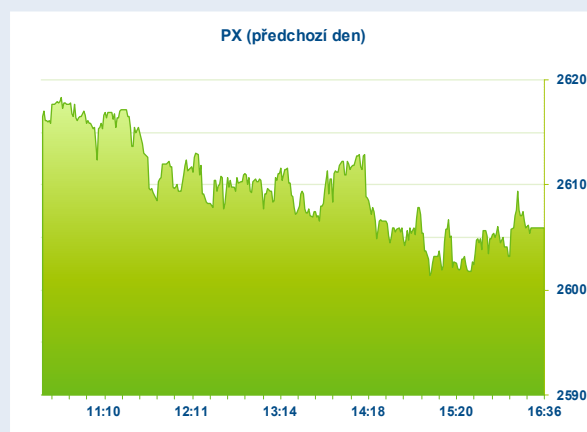
Investoři vyčkávají s opatrnou nadějí na víkendová jednání mezi USA a Íránem, zatím sledují nestabilní přírůstek. Asijské akcie přes noc vzrostly (+0,8 %) a prodloužily tak svůj první týdenní zisk od začátku války na Blízkém východě. Ropa naopak zřejmě zaznamená největší týdenní ztrátu za 9 měsíců, Brent se obchoduje kolem 97 USD za barel. Futures kontrakty pro Evropu naznačují úvodní posílení indexů kolem +0,5 %. V sobotu by měla začít v Islámábádu jednání mezi USA a Íránem, náladu zvedla izraelská dohoda o jednáních s Libanonem, zatímco pokračující uzavření H. průlivu udržuje investory v ostražitosti. Z korporátních zpráv Taiwan Semiconductor oznámil 35% nárůst kvartálních tržeb, což naznačuje, že globální poptávka po čipech s AI zůstala během prvních týdnů války nezměněna. Pražská burza včera uzavírala v záporu, index PX ztratil -0,7 % na 2606 bodech. Nedařilo se akciím CSG (-6,5 %), které se propadly k 580 Kč. Sektor v Evropě se sice včera většinou obchodoval v záporu, ale tak výrazný propad jsme jinde neviděli. V souvislosti s možným avizovaným odchodem některých amerických jednotek z Evropy, však považuje současný pokles za příležitost ke vstupu do pozic, zvýšené výdaje na zbrojení budou pro CSG pozitivní. A zřejmě je „pocit“ více než třeba COLT CZ, kde navíc „hrozí“ v brzké době příchod nových akcií na trh (až 15 %!). V kladných číslech se včera obchodoval ČEZ (+1,3 %), ČR se snaží prodloužit životnost JE Dukovany, 4 reaktory by tak mohly fungovat celkem 80 let. Dnes bychom čekali aktivitu na CSG, titul by již dále neměl ztrácet.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25231	-0,08
DJIA	48330	-0,18
S&P 500	6856,5	-0,10
DAX	24021	0,35
Euro Stoxx 50	5839	0,33
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	56924,11	1,84
Shanghai Composite	3991,37	0,64
Hang Seng	25876,13	0,48
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22822,42	0,83
S&P 500	6824,66	0,62
Dow Jones Ind. Avg.	Stale	Stale
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1689	-0,09
EUR/CZK	24,377	0,06
USD/CZK	20,845	0,14
USD/JPY	159,24	0,19
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4759,5	-0,86
Ropa	90,27	0,38

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

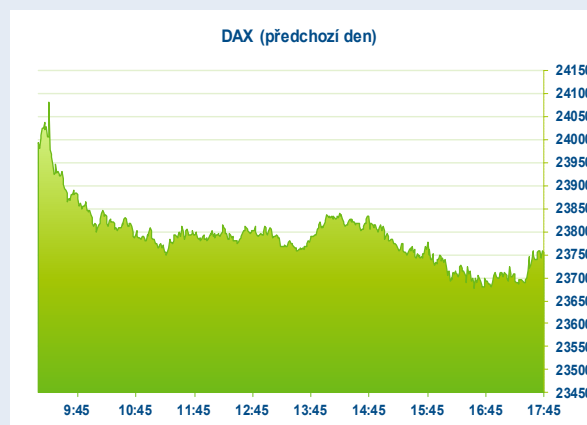
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes plošně klesaly spolu s nepříznivým vývojem v zahraničí, podle zobchodovaných objemů byl dnešek spíše podprůměrným obchodním dnem, když ČEZ dnes po závěrečné aukci zobrazuje obrát 70 mil. Kč, banky pak díky Komerční bance s obrátem 200 mil. Kč zakončily seanci s celkovým obrátem 355 mil. Kč. V čele poklesů byly akcie CSG, které po kladné sérii dubnových obchodních dnů dnes odepsaly 6,47 % na 580,8 Kč, akcie Colt v úvodních hodinách rostly, avšak před závěrem na burze akcie otočily do záporu, a uzavřely seanci při 998 Kč se ztrátou 0,99 %. Banky klesaly v ČR spolu s Evropou, Komerční banka s největší ztrátou 1,31 %, dále pak Erste (-0,9 %) a Moneta (-0,25 %) těsně pod technickou hranicí 200 Kč. Pojišťovna VIG po závěrečné aukci se ztrátou 1,41 %, Gevorkyan umazal 1,29 %. V kladných hodnotách uzavřely po aukci akcie ČEZ (+1,28 %), Kofola (+0,64 %) a Doosan Power (+0,25 %). Akcie Philip Morris uzavřely beze změny při 19580 Kč. Index PX umazal 0,7 %.



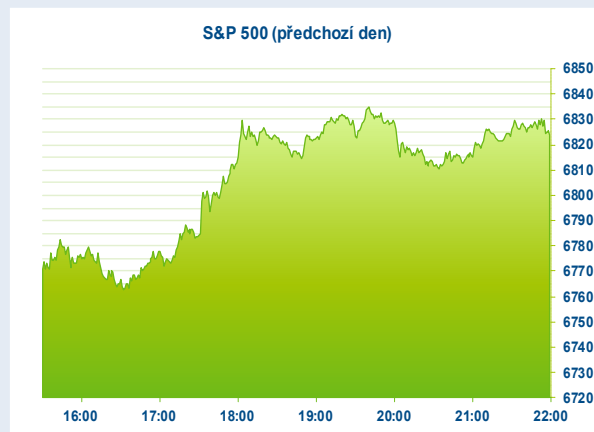
Německo

Německý index DAX uzavřel čtvrtek v záporu. Největší pokles zaznamenaly akcie softwarové společnosti SAP (-6,8 %). Společnost Anthropic spustila Claude Managed Agents (AI agenti pro automatizaci pracovních úkolů a vývoj aplikací) a Meta představila svůj nový AI model. Nedařilo se v uplynulé seanci také akciím společnosti Airbus (-2,6 %), která dnes v odpoledních informovala, že od začátku roku dodala celkem 114 letadel, přičemž 60 jich bylo dodáno v březnu. Pokles o 2,2 % zaznamenaly akcie Scout24. Opačným směrem zaměřily akcie společností Brenntag (+2,9 %), BASF (+2,6 %) a Zalando (+1,9 %). Evropský index STOXX600 zakončil obchodní den v mírném záporu, konkrétně odepsal 0,08 %. Největší pokles zaznamenaly sektory zbytné spotřeby (-1,08 %), komunikačních služeb (-0,83 %) a IT (-0,50 %). Naopak v kladném teritoriu uzavřely sektory energií (+2,38 %), utilit (+1,14 %) a zdravotní péče (+0,22 %).



USA

Po včerejším rally se americkým akciím po opatrném začátku daří i dnes. Pokračuje dobrá nálada z dohody o dočasném příměří v konfliktu Írán vs USA + Izrael. Trhy již silně zaceňují znovuobnovení plavby v klíčovém Hormuzském průlivu. Reálně však byla plavba v této úžině obnovena jen částečně a i do budoucna to nevypadá na brzký návrat k plnému provozu. Situaci ale vylepšuje Izrael, který se hodlá konečně usadit k jednacímu stolu s Libanem čímž vystužuje víru v ukončení konfliktu s Íránem nadobro. Akciové indexy tak míří k sedmému růstovému dni za sebou. Rozkolísané ceny ropy se po výletu nad 110 dolarů vrací pod magickou stovku, ale je jasné, že některé části světa, Evropu nevyjímaje, ani současné příměří z bryndy nevytáhne a setrvačnost výpadku dodávek ropy a leteckého kerosinu bude ovlivňovat ekonomiku ještě měsíce. Do hry dnes rovněž vstoupila utěšená dávka makrodat. Osobní výdaje v únoru příliš nerostly, zatímco osobní příjem klesl což za normálních okolností bereme jako negativní signál. Deflátor PCE vyšel v souladu s očekáváním. Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti byly mírně vyšší než se čekalo. Konečný růst HDP ve 4Q činil 0,5 %, což je méně než trh čekal. Všechny hlavní akciové indexy rostou. Nejsilnějším sektorem je dnes nezbytná spotřeba následovaná realitami a utilitami. Oslabují energie. Jak již bylo řečeno, na komoditním trhu se stabilizovala cena ropy pod 100 dolarů. Dnes roste cena zlata. Stabilizace se dostavila na dluhopisový trh, kde přestal růst výnosů a přesun do delších splatností. Z jednotlivých akcií dnes vyčnívá růst akcií Amazonu (AMZN +4,83 %), který slovy ředitele Anthony Jassyho v každoročním dopise akcionářům vyzdvihl tempo růstu AI segmentu a víru, že masivní investice se firmě v budoucnu bohatě vrátí. Meta Platforms (META +2,69 %) uvedla, že spouští svůj vlastní AI model Muse Spark, který zatím nedisponuje srovnatelnými schopnostmi jako konkurenční modely avšak jeho vývoj je v rané fázi. A dotřetice AI, když Alphabet (GOOGL +0,24 %) oznámil rozšířené partnerství s Intelem (INTC +2,54 %) v oblasti budování datacenter a vývoje čipů v souvislosti s AI. U softwarových společností je dnes poměrně živo, když výrazně klesají například Palantir (PLTR -8,23%), ServiceNow (NOW -8,21%) nebo WorkDay (WDAY -6,86 %). Americký potravinářský a nápojový kolos Constellation Brands (STZ +7,92 %) oznámil solidní čísla avšak výhled vydal opatrný, investorům to ale stačilo.



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 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).