

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (březen - konečný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 09:00 CPI (y-y) (březen - konečný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,9 %

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (březen): očekávání trhu: 98, předchozí hodnota: 98,8
- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (březen): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 14:30 Jádrový PPI (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: 4,6 %, předchozí hodnota: 3,4 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (březen): očekávání trhu: 4,1 %, předchozí hodnota: 3,9 %

Akciový výhled

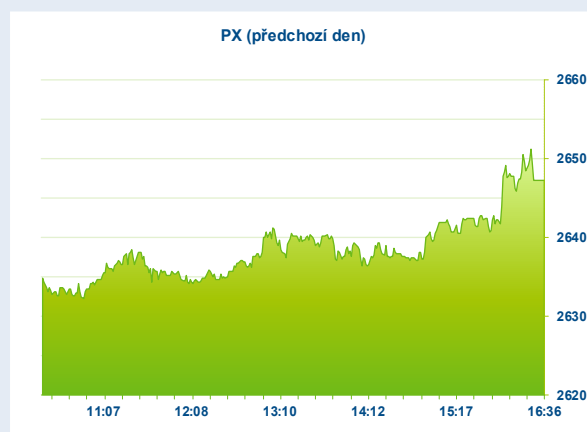
Evropské futures kontrakty naznačují v úterý ráno kladné otevření indexů (+0,5 %). Wall Street již zaznamenala obrat vzhůru při včerejším obchodování, index SP500 nakonec přidal +1 % na 6886 bodů. D. Trump naznačil ochotu obnovit rozhovory s Íránem, což zvýšilo očekávání ohledně možné dohody, která by mohla zmírnit napětí na Blízkém východě. Cílem je vést nová jednání předtím, než příští týden vyprší dvoutýdenní příměří. Asie přes noc následovala Wall Street, v čele růstu byly technologické firmy. Ceny ropy klesly pod 100 USD za barel. V důsledku zlepšení nálady se investoři vracejí k tématu AI, typický příklad investic do AI je jihokorejský index (+3,4 %). Také se budeme zaměřovat na sezónu zveřejnění výsledků za 1Q, která v pondělí začala smíšeně (GS -2 %). Dnes budou pokračovat banky JPM, WFC, C. Z korporátních zpráv United Airlines hovoří o možné fúzi s AAG. Akcie COLT CZ byly přijaty k duálnímu obchodování na burze Euronext Amsterdam od 15. dubna. Pražská burza včera nakonec oslabila jen mírně (-0,1 %). Podle očekávání přestaly ztrácet akcie CSG, jež nakonec přidaly +2,3 %. Dnes se domácí trh bude vzhledem k sentimentu obchodovat v kladných číslech.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25577,25	0,13
DJIA	48418	-0,01
S&P 500	6924,25	0,02
DAX	24106	0,77
Euro Stoxx 50	5885	0,67
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	57877,39	2,43
Shanghai Composite	4015,51	0,68
Hang Seng	25828,86	0,65
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23183,74	1,23
S&P 500	6886,24	1,02
Dow Jones Ind. Avg.	48218,25	0,63
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1772	0,13
EUR/CZK	24,353	0,09
USD/CZK	20,677	-0,08
USD/JPY	159,18	-0,16
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4765,3	0,32
Ropa	91,99	-1,03

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

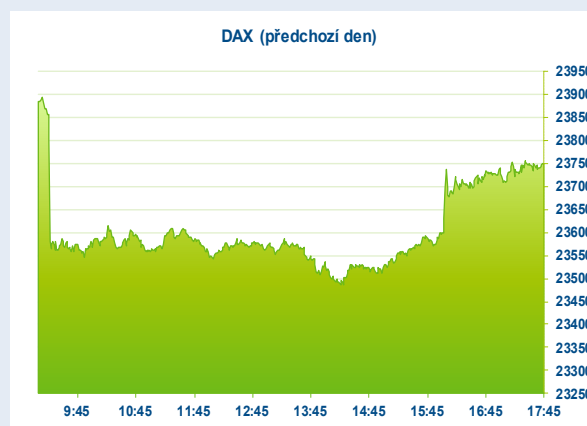
Česká republika

Západoevropské akciové trhy zahájily nový týden negativně poté, co víkendová jednání mezi USA a Íránem skončila bez dohody. Spojené státy zároveň oznámily zahájení námořních operací v oblasti Hormuzského průlivu, jejichž cílem je omezit iránský export ropy a zvýšit tlak na tamní režim. Pražská burza v závěru seance většinu denních ztrát umazala, a nakonec klesla o mírných 0,14 % na 2647 bodů. ČEZ ztratil 0,42 % na 1182 Kč. Erste Bank potom oslabila o 0,20 % na 2535 Kč a Moneta Money Bank ubrala 0,51 % s oceněním nad 196 Kč. Emise Doosan Škoda Power odepsala 0,99 % na 399 Kč a akcie Colt CZ klesly o 0,20 % na 996 Kč. Naopak zbrojovka CSG korigovala část pátečních ztrát a přidala 2,34 % na 550 Kč. Komerční banka posílila o mírných 0,09 % na 1162 Kč a pojišťovna VIG nepatrně stoupla, a to o 0,06 % na 1605 Kč.



Německo

Německý index DAX zmírnil své ztráty z úvodu dne a odepsal 0,23 % na 23749,49 b. Nejvíce ztrácely akcie společnosti Deutsche Telekom (-5,9 %), na které byla snížena cílová cena v JPM na 40 EUR, Infineon Technologies (-2,0 %) a Deutsche Post (-1,7 %). Naopak největší růst si připsaly akcie zbrojařské společnosti Rheinmetall (+2,7 %), které se na radaru objevila možnost spolupráce s nizozemskou firmou Destinus, a chystá se poprvé vyrábět střely s plochou dráhou letu. Dařilo se také společnosti SAP (+2,1 %) a Bayer (+1,8 %). V poklesu také uzavřely akcie Volkswagenu, který dnes zveřejnil data ohledně dodaných aut v 1Q 2026, celkový objem klesl meziročně o 4 % na 2,05 mil. vozidel. Nejcitelněji se pokles projevil na dvou největších automobilových trzích světa. Dodávky v Číně klesly o 14,8 % a v Severní Americe o 13,3 %. Evropský index STOXX600 zakončil také v záporu a odepsal 0,17 %. Nedařilo se sektorům komunikačních služeb (-2,21 %), utilit (-1,31 %) a zbytné spotřebě (-0,75 %). Opačným směrem zaměřily sektory energií (+1,17 %), IT (+0,31 %) a financí (+0,11 %).

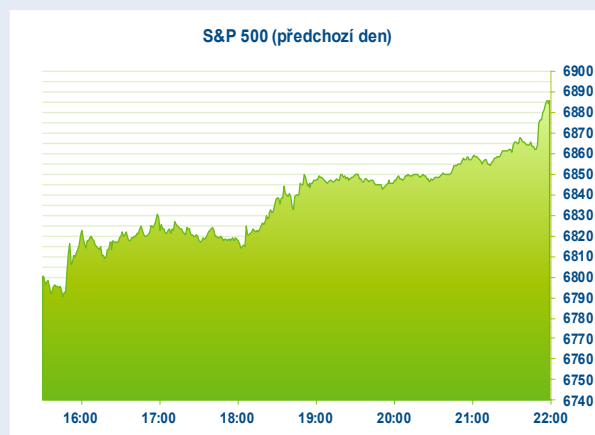


USA

Hlavním hybatelem sentimentu akciových trhů zůstává geopolitické napětí kolem konfliktu mezi USA a Íránem, zejména blokáda Hormuzského průlivu, která zvyšuje obavy o dodávky ropy a inflaci. O víkendu se situace opakovaně vyhrotila, když se obě válčící strany ostřelovaly a velkohubá prohlášení sršela ze všech stran. Prezident Donald Trump nicméně uvedl, že Írán projevil zájem o obnovení jednání, což přispělo ke zklidnění tržního sentimentu, především v druhé půlce dnešní obchodní seance. Investoři zároveň vyhlížejí [výsledkovou sezónu](#), od níž se očekává meziroční růst zisků firem z indexu S&P 500 o zhruba 12 %. Přetrvává ale nejistota, zda firemní výsledky dokážou převážit vliv drahé ropy a geopolitiky. Rostoucí ceny energií a inflace zároveň snižují očekávání brzkého snižování úrokových sazeb v USA. Na [makroekonomickém](#) poli bude zajímavé sledovat zítřejší PPI.

Akciové trhy posilují, přičemž index S&P 500 roste přibližně o 0,5 % na nejvyšší úroveň od začátku března a Nasdaq 100 přidává 0,6 %, zatímco Dow Jones spíše stagnuje. Růst akcií byl podpořen částečným uklidněním situace kolem ropy, i když ceny ropy zůstávají zvýšené – Brent i WTI se pohybují kolem 99 USD za barel. Výnosy dluhopisů jsou dnes smíšené, když krátký konec americké křivky mírně klesá, zatímco v Evropě výnosy rostly. Dolar zůstal bez výraznější změny, podobně jako euro a jen, zatímco britská libra mírně posílila. Zlato oslabuje, přestože zůstává na vysokých úrovních, a kryptoměny zaznamenaly mírný růst.

Na úrovni jednotlivých titulů se negativně projevil slabší začátek výsledkové sezóny u **Goldman Sachs** (GS -2,33 %), jehož akcie klesají zhruba o 2 % kvůli [slabším výnosům](#) v segmentu FICC navzdory silnému výkonu akciového obchodování. Naopak akcie společnosti **Sandisk** (SNDK +8,68 %) rostou díky plánovanému zařazení do indexu Nasdaq 100. Aktivita pokračovala i v oblasti fúzí a akvizic, kde **Somnigroup** (SGI 2,82 %) oznámila akvizici **Leggett & Platt** (LEG +13,25 %) za 2,5 miliardy USD. Pozornost vzbudil také krok Billa Ackmana, který zahájil propagaci chystaného IPO svého fondu. Akcie společnosti **Dell** (DELL +5,11 %) a společnosti **HP Inc.** (HPQ +3,26 %) rostou poté, co web SemiAccurate zveřejnil zprávu, podle níž společnost **Nvidia** (NVDA -0,24 %) již více než rok jedná o koupi „velké společnosti, která změní podobu trhu s osobními počítači“.



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).