

## Očekávané události

### Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (březen): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: -1,1 %, předchozí hodnota: -2,9 %

### Eurozóna:

- 11:00 Stavební výroba (m-m) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,1 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,9 %

### Akciový výhled

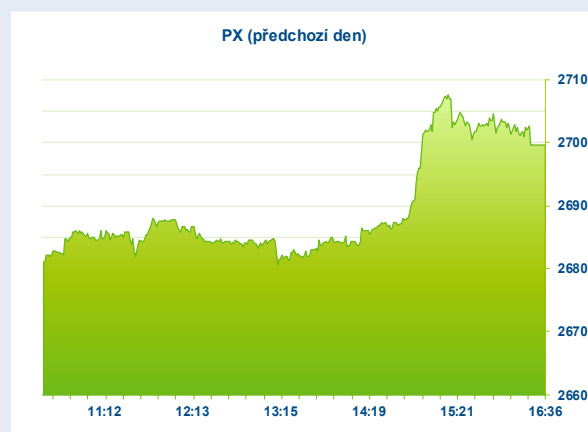
Po víkendovém vyostření napětí mezi USA a Íránem, se investoři stali opatrnějšími, futures naznačují slabší otevření. Kontrakty na zámořské indexy nyní klesají -0,6 %, Evropa bude zřejmě v úvodu ztrácet přes -1 %. Obnovené napětí a narušení v Hormuzském průlivu hrozí opětovným vnesením volatility na trhy. Ropa Brent vyskočila na 95,50 USD za barel. Dvoutýdenní průměr má vypršet zítra, pozornost se přesune, zda se USA a Írán dokážou domluvit. Trump, který v pátek prohlásil, že dohoda je prakticky uzavřena, v neděli pohrozil, že v případě neúspěchu jednání zničí všechny elektrárny a mosty v Íránu. Růst energií (evropský plyn +3 %) by mohl být podporou pro ČEZ, který v Praze jako jeden z mála ztrácel (-0,7 %). Akcie CSG v pátek uzavíraly v Praze na 539 Kč (+3 %), na Euronextu však měly slabší závěr (u 520 Kč). Dnes bychom odhadovali otevření někdy u 530 Kč. Banky by mohly spíše ztrácet vzhledem k sentimentu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	26649,25	-0,66
DJIA	49278	-0,73
S&P 500	7116,5	-0,63
DAX	24525	-1,38
Euro Stoxx 50	5920	-1,35
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	58824,89	0,60
Shanghai Composite	4076,56	0,62
Hang Seng	26354,94	0,74
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	24468,48	1,52
S&P 500	7126,06	1,20
Dow Jones Ind. Avg.	49447,43	1,79
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1761	-0,01
EUR/CZK	24,292	0,09
USD/CZK	20,652	0,12
USD/JPY	158,84	0,15
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4787,2	-1,56
Ropa	87,45	5,88

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

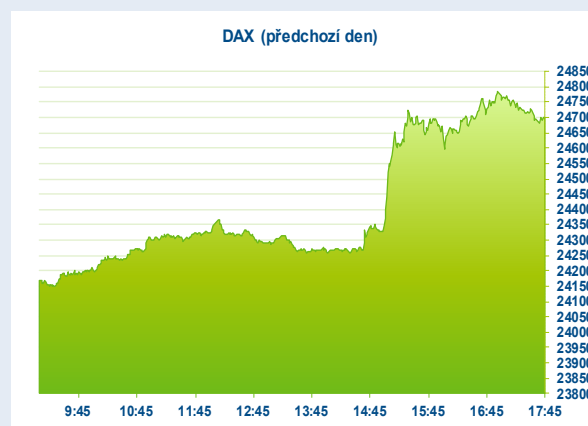
### Česká republika

Globální akciové trhy na konci týdne posilovaly poté, co Teherán oznámil, že během příměří mezi Izraelem a Libanonem bude Hormuzský průliv zcela otevřen pro obchodní lodě. V pozitivním sentimentu se dařilo i pražské burze, když měřeno indexem PX přidala 0,59 % na 2699 bodů. V kladném teritoriu zakončily banky, Erste Bank stoupla o 1,64 % na 2607 Kč, Moneta Money Bank si polepšila o 0,10 % a Komerční banka potom posílila o 0,25 % na 1180 Kč. Nejvyšší přírůstky registrovaly zbrojaři, a to CSG se ziskem 3,06 % na 539 Kč a Colt CZ posílil o 4,31 % na 1066 Kč. Naopak ČEZ ubral 0,66 % na 1212 Kč. Za celý týden se index PX zvednul o 1,85 %.



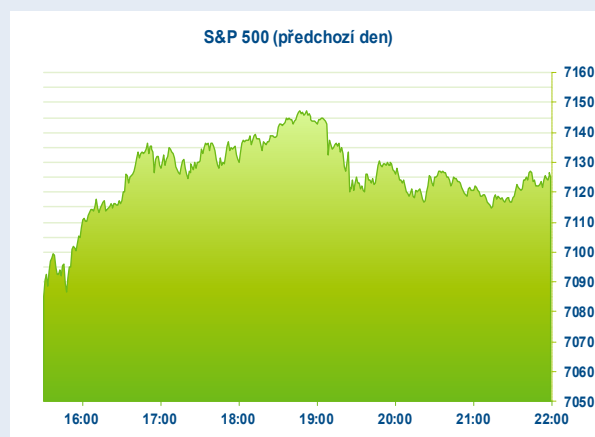
### Německo

Frankfurtská burza uzavřela obchodní týden v zelených hodnotách. Přidávají akcie evropských leteckých společností po informaci z Íránu o tom, že Hormuzský průliv zůstane po dobu příměří otevřen pro všechny komerční lodě. Akcie Airbus připsaly na frankfurtské burze 4,5 %. Evropský index STOXX 600 se pohybuje rovněž v kladném teritoriu a připisuje 1,50 %. Nejvíce se daří sektorům zbytné spotřeby (+3,49 %), průmyslu (+2,76 %) a IT (+2,35 %). Opačný trend pak sledují sektory energií (-5,59 %), utilit (-1,37 %) a komunikačních služeb (-0,23 %).



## USA

Zámořské akciové trhy uzavřely páteční seanci na rekordních maximech díky nadějím na ukončení konfliktu s Íránem po zprávách o otevření Hormuzského průlivu. Index S&P 500 posílil o 1,2 % na 7126,06 bodu a Nasdaq Composite přidal 1,52 %, čímž technologický sektor prodloužil vítěznou sérii na třináct dní. Dow Jones vzrostl o 1,79 % na 49447,43 bodu. Optimismus investorů podpořilo také očekávání dalšího snižování úrokových sazeb a probíhající výsledková sezóna. V rámci sektorů dominovala zbytná spotřeba, průmysl a informační technologie. Naopak propad zaznamenaly energie kvůli kolapsu cen ropy a mírně oslabily také utility. Mezi akciovými tituly zářily výletní společnosti Royal Caribbean Cruises (RCL) a Carnival Corp (CCL), následované aerolinkami United Airlines Holdings (UAL). Dařilo se i prodejci ojetých vozů Carvana (CVNA). Výrazné ztráty naopak utrpěly akcie LyondellBasell Industries (LYB), Dow (DOW) a Netflix (NFLX), který zklamal výhledem na další čtvrtletí. Cena ropy WTI se propadla o 11 % pod hranici 90 dolarů za barel. Zlato těžilo z uvolnění napětí a posílilo o 1,3 % na 4854,61 dolaru za unci. Americký dolar oslabil vůči většině světových měn. Výnos desetiletých vládních dluhopisů USA klesl o sedm bazických bodů na 4,24 %. Pozitivní nálada se přelila i do kryptoměn, kde si bitcoin připsal 3 % a ethereum 3,4 %.



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 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 v středoevropském čase (SEČ).