

Očekávané události

Eurozóna:

- 14:15 Depozitní sazba ECB (17. dubna): očekávání trhu: 2,25 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 14:15 Refinanční sazba ECB (17. dubna): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,65 %
- 14:15 Zápůjční sazba ECB (17. dubna): očekávání trhu: 2,65 %, předchozí hodnota: 2,9 %

USA:

- 14:30 Započatá výstavba (březen): očekávání trhu: 1420 tis., předchozí hodnota: 1501 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (březen - předběžný): očekávání trhu: 1450 tis., předchozí hodnota: 1459 tis.
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (12. dubna): očekávání trhu: 225 tis., předchozí hodnota: 223 tis.
- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (duben): očekávání trhu: 2, předchozí hodnota: 12,5
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (5. dubna): očekávání trhu: 1870 tis., předchozí hodnota: 1850 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (11. dubna): očekávání trhu: 26, předchozí hodnota: 57

Akciový výhled

Zámořské akcie včera zakončily v hlubokém poklesu. Ztrácely především technologické společnosti poté, co americká administrativa omezila vývoz čipů umělé inteligence do USA. Nicméně v druhé polovině obchodní seance klesaly i ostatní sektory, když šéf Fedu prohlásil, že s případným snížením sazeb je potřeba počkat, až bude jasný dopad cel na ekonomiku. Nicméně asijským burzám se převážně dařilo a futures na americké akciové indexy se pohybují v kladném teritoriu, jelikož americký prezident prohlásil, že bylo dosaženo velkého v pokroku v dojednávání obchodní dohody s Japonskem. Západoevropské burzy by měly dle futures zahájit poslední seanci ve zkráceném obchodním týdnu (zítra bude většina trhů z důvodu svátku uzavřena) smíšeně. Sledovaný index Dax by dle futures měl však zahajovat s přírůstkem a to okolo 0,20 %. V odpoledních hodinách se pak bude sledovat rozhodnutí ECB a doprovodný komentář. Všeobecně se očekává další snížení sazeb, tzn. depozitní sazba by měla klesnout na 2,25 %. Bez jasného trendu pravděpodobně zahájí i pražská burza, část včerejších ztrát by mohly korigovat bankovní emise.

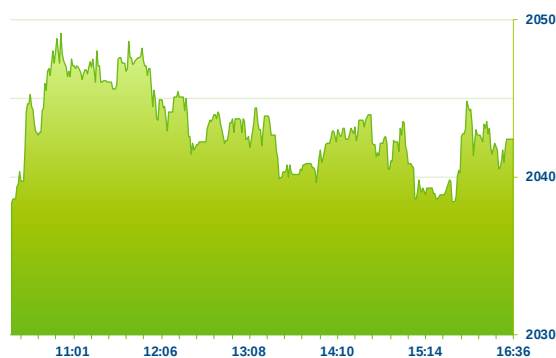
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18590,5	1,12
DJIA	40161	0,77
S&P 500	5354,5	0,92
DAX	21558	0,38
Euro Stoxx 50	4907	0,06
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	34360,11	1,30
Shanghai Composite	3277,80	0,05
Hang Seng	21336,76	1,33
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16307,16	-3,07
S&P 500	5275,70	-2,24
Dow Jones Ind. Avg.	39669,39	-1,73
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1363	-0,31
EUR/CZK	25,028	0,15
USD/CZK	22,025	0,44
USD/JPY	142,68	0,61
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3326,1	-0,16
Ropa	62,47	1,04

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

Česká republika

Pražská burza umazala část zisků z úvodu týdne, když dnes měřeno indexem PX oslabila o -0,25 % na hodnotu 2 042. Nedařilo se bankovním titulům, Erste Bank klesla o -2,19 % na 1 540 Kč, Moneta Money Bank ubrala -1,73 % na 136 Kč a Komerční banka ztratila mírných -0,28 % na 1 085 Kč. Akcie Colt CZ potom ubraly nepatrných -0,15 % na 684 Kč. Naopak solidní přírůstek registrovala pojišťovna Vig a to 2,92 % na 987 Kč a brzdila tak index PX od většího poklesu. Čez stoupl o mírných 0,09 % na 1 144 Kč. Emise Doosan Škoda Power si polepšila o 0,47 % na 319 Kč a Kofola se zvedla o 0,23 % na 444 Kč.

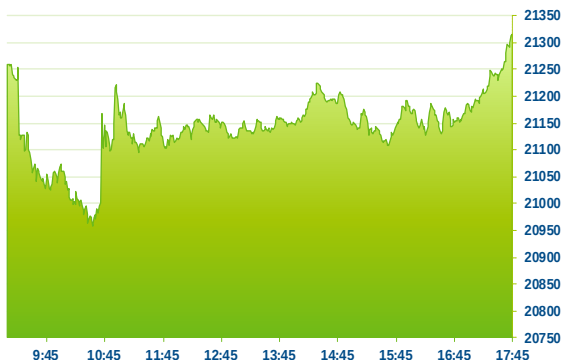
PX (předchozí den)



Německo

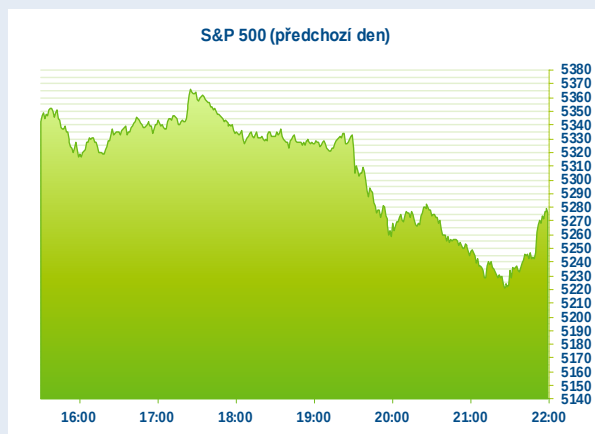
Frankfurtská burza měřená indexem DAX ve středu mírně posílila. Z jednotlivých akcí zaznamenaly výraznější pohyb pouze akcie dodavatele farmaceutického a laboratorního vybavení Sartorius (+ 8 %). Společnost před otevřením trhu zveřejnila výsledky hospodaření a dokázala překonat očekávání ve všech sledovaných metrikách. „Výsledky za 1Q jsou velmi solidní. Obchod bioprocených řešení pomohl překonat očekávání v oblasti tržeb a EBITDA. Americký segment podnikání je podle něj zpět na správné cestě,“ komentovala výsledky analytička Delphine Le Louet z Bernstein. Evropský index STOXX 600 nezaznamenává výraznější pohyb. Součástí indexu je také polovodičová společnost ASML (-5,34 %), která před otevřením trhu zveřejnila výsledky hospodaření za 1. čtvrtletí 2025. Objednávky byly výrazně pod očekáváním, což podle Bloombergu naznačuje nižší poptávku od zákazníků. Společnost si ponechala celoroční výhled a zdůraznila, že poptávka související s umělou inteligencí zůstává silná. Výhled na 2. čtvrtletí je však nižší než odhady, přičemž vedení společnosti upozornilo na nejistoty týkající se cel.

DAX (předchozí den)



USA

Ve střední obchodní seanci americké akciové indexy klesají a index Dow Jones ztrácí -1,73% a širší index SP 500 je na tom podobně s větší ztrátou -2,24%, když příčinou poklesu jsou tarifní plány prezidenta Donalda Trumpa a aktualizovaná pravidla pro vývoz čipů umělé inteligence do Číny. K negativní náladě také přispívá rozhodnutí amerického ministerstva obchodu omezení exportu svého klíčového čipu H20 AI do druhé největší světové ekonomiky. Investoři s jistotou nadějí hledí na Trumpovy pondělní poznámky, pomohly posílit naději, že by mohl zavést další ústupky ve svých trestaných povinnostech a to zejména pro automobilový průmysl. Optimismus však mírní zpráva z médií, které naznačovaly, že USA sdělily Evropské unii, že některá cla v bloku zůstanou v platnosti a to i přes nedávná jednání mezi oběma stranami. Dolar na páru s eurem dnes silně ztrácí -0,99% tj. 1,1391 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa a podle dnešního reportu od EIA zásoby surové ropy ke dni 11.4. vzrostly o 0,515 mil. barelů, když trh předpokládal větší nárůst o 0,945 mil. barelů. Lehká ropa WTI za přispění oslabujícího dolaru dnes přidává cca 2,2% a dostává se k úrovni 62,7 USD/barel. tato situace vyhovuje akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie těžebního obra Exxon Mobil (XOM) posilují na své tržní ceně o 1% a ještě lépe jsou na tom akcie Occidental Petroleum (OXY), které na tržní ceně přidávají cca 1,5% a hned v závěsu se drží akcie britské skupiny BP (BP), které posilují o necelých 1,5%. Za zmínku stojí také akcie amerického výrobce a dodavatele těžního zařízení Halliburtonu (HAL), jež rostou o cca 0,5% a také konkurenční akcie francouzského Schlumbergeru (SLB) se pohybují v kladných se ziskem cca 1%. Do této skupiny patří také akcie Chevronu (CVX), které rostou na tržní ceně o cca 0,6%. Historické rekordy dnes překonává žlutý kov, kterému pomáhá oslabující dolar a zlato se tak dostává k úrovni 3 353 USD/Troy. unci tj. připisuje si zisk 3,5%. Tato situace vyhovuje akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největší kanadské společnosti Barrick Gold (GOLD) dnes přidává více než 1,5% a také akcie konkurenta Newmontu (NEM) se pohybují výš se ziskem více než 2,5%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO) se dnes pohybují v zisku nad 3,8%. Své výsledky za 1Q. 2025 představila zdravotnická společnost Abbott Laboratories (ABT) ržby společnosti meziročně vzrostly o 4 % na 10,4 mld. USD. Organické tržby (bez započtení výnosů spojených s testováním Covidu-19) vzrostly o 8,3 %, očekávalo se 8,1 %. V předchozím roce činil růst 10,8 %. Provozní zisk meziročně dosáhl růstu o 22,1 % na 1,69 mld. USD. V rámci výsledků společnost uvedla, že bude investovat 0,5 mld. USD do výroby a výzkumu v Illinois a Texasu. Uvedení do provozu by mělo být do konce roku 2025. Akcie Abbott Laboratories (ABT) se tak dnes těší většímu zájmu ze strany investorů a na své tržní ceně posilují o více než 2,8%. Solidní výsledky za 1Q. 2025 představila americká letecká společnost United Airlines (UAL), když provozní výnosy činily 13,21 mld. USD, když odhad analytiků byl 13,19 mld. USD. a očištěný zisk na akcii byl 0,91 USD proti odhadu 0,74 USD. Výnosy z přepravy cestujících dosáhly 11,86 mld. USD, což je meziroční nárůst o 4,8 %, přičemž odhad byl 11,9 mld. USD. Výnosy z přepravy nákladu činily 429 mil. USD, což představuje meziroční nárůst o 9,7 %, odhad byl 437,2 mil. USD. Ostatní výnosy dosáhly 923 mil. USD, což je meziroční nárůst o 11 %, přičemž odhad byl 876,8 mil. USD. Společnost od začátku roku zpětně odkoupila akcie za 451 mil. USD. Akcie United Airlines (UAL) se tak dnes těší zvýšeného zájmu ze strany investorů a její akcie se přetočily do červených a na své tržní ceně tak ztrácí více než 0,1%.



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 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).