

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (březen - předběžný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 09:00 CPI (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (únor): očekávání trhu: 3,8 %, předchozí hodnota: 5,0 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (únor): očekávání trhu: 29,0 mld., předchozí hodnota: 19,3 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (březen - konečný): očekávání trhu: 51,2 b., předchozí hodnota: 51,2 b.
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (březen - konečný): očekávání trhu: 51,9 b., předchozí hodnota: 51,9 b.

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (březen - konečný): očekávání trhu: 50,1 b., předchozí hodnota: 50,1 b.
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (březen - konečný): očekávání trhu: 50,5 b., předchozí hodnota: 50,5 b.
- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (duben): očekávání trhu: -6,2 b., předchozí hodnota: -3,1 b.

USA:

- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (únor - předběžný): očekávání trhu: -1,2 %, předchozí hodnota: 0 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: --

Akciový výhled

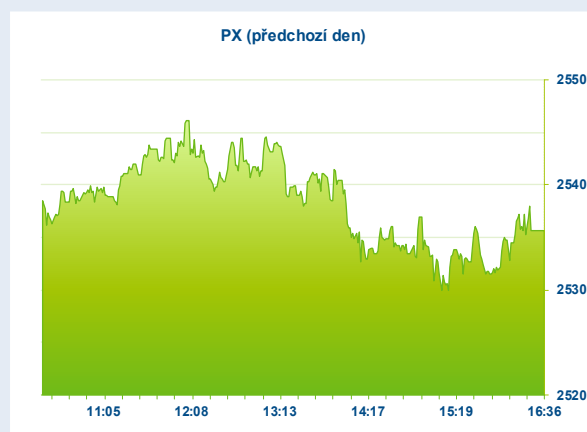
V úterý ráno budou dle futures kontraktů otvírat evropské indexy po prodlouženém víkendu bez větších změn. Wall Street aktuálně ztrácí -0,4 %, ale to jen díky včerejšímu posílení (index SP500 +0,4 % na 6611 bodů). V pondělí akcie rostly po zprávách o možném 45-denním rámci pro průměr. Nyní ropa ve volatilním obchodování posiluje, když D. Trump stanovil pro Írán termín k uzavření mírové dohody. Brent se obchoduje nad 111 USD za barel. Investoři si nadále dávají pozor na riziko eskalace, narušení dodávek ropy. Trump prohlásil, že jednání probíhají dobře, trvá na tom, že součástí dohody musí být volná plavba Hormuzským průlivem. Pokud Írán nebude souhlasit s podmínkami USA, armáda může do zítřejší půlnoci zničit každý most v Íránu a vyřadit z provozu všechny elektrárny. Trh tak bude nadále poháněn titulkou. Ve druhé půli týdne budou zveřejněna klíčová makro data ohledně inflace v USA. Z korporátních zpráv Samsung zaznamenal mnohem silnější než očekávaný zisk za kvartál. V Praze dnes budeme svědky zřejmě pomalejšího rozjezdu. Ráno budou zveřejněna inflační data za březen.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24238	-0,49
DJIA	46793	-0,23
S&P 500	6625,75	-0,38
DAX	23275	-0,06
Euro Stoxx 50	5618	0,02
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	53429,56	0,03
Shanghai Composite	3885,24	0,13
Hang Seng	25116,53	-0,70
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	21996,34	0,54
S&P 500	6611,83	0,44
Dow Jones Ind. Avg.	46669,88	0,36
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1543	0,02
EUR/CZK	24,53	0,13
USD/CZK	21,249	0,13
USD/JPY	159,77	0,06
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4652,6	-0,33
Ropa	99,59	1,14

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

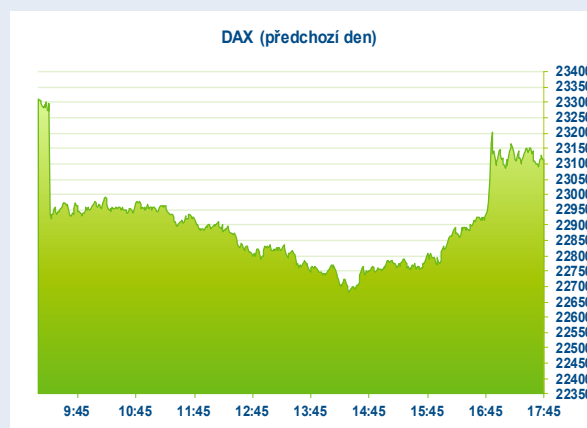
Česká republika

Optimismus ohledně uklidnění situace na Blízkém východě rychle vyprchal poté, co americký prezident pohrozil Íránu tvrdými útoky v nadcházejících týdnech. Finanční trhy na tyto hrozby reagovaly obratem a akcie začaly znovu oslabovat. Před blížícími se velikonočními svátky navíc investoři zůstávají opatrní při otevírání nových pozic. Po růstu v předchozích dnech zároveň přistupují k realizaci krátkodobých zisků. Pražská burza rovněž oslabil, když měřeno indexem PX odepsala 0,68 % na 2535 bodů. Nedařilo se především finančním emisím. Erste Bank klesla o 2,58 % na 2268 Kč, Moneta Money Bank ubrala 0,47 % a Komerční banka oslabilo o 1,08 % na 1095 Kč. Pojišťovna VIG potom ztratila 1,50 % na 1507 Kč. Naopak ČEZ s růstem cen energetických komodit posílil o 1,01 % na 1201 Kč. V kladném teritoriu zakončila i emise Colt CZ (945 Kč +1,83 %). Akcie CSG přidaly mírných 0,13 % nad 612 Kč.



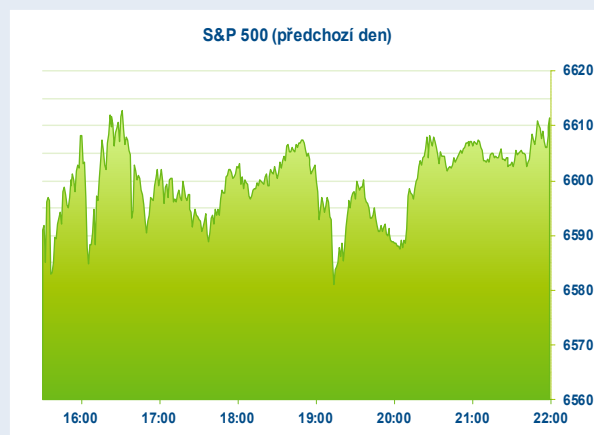
Německo

Německý index DAX zakončuje poslední seanci před velikonočními svátky v červeném. Nejvíce ztrácely akcie Deutsche Telekom (-3,4 %), Infineon Technologies (-3,0 %) a HeidelbergCement (-2,7 %). Naopak největší růst si připsaly akcie společnosti E.ON (+2,2 %). Dařilo se také společnosti Deutsche Boerse (+1,9 %), které byla ze strany Deutsche Bank zvýšena cílová cena z 287 EUR na 300 EUR při stávajícím doporučením „buy“. Růst o 1,2 % zaznamenaly akcie Hannover Rueck. Evropský index STOXX600 zakončil čtvrtek také v záporu, konkrétně odepsal 0,15 %. Nedařilo se sektorům IT (-1,24 %), průmyslu (-0,91 %) a financí (-0,60 %). Opačným směrem zaměřily sektory energií (+2,50 %), utilit (+1,63 %) a nezbytné spotřeby (+0,48 %).



USA

Americké akciové indexy dokázaly v závěru vylepšit mezidenní bilanci a uzavřely pondělní seanci i přes nadále turbulentní situaci na Blízkém východě se solidními zisky. Nejlépe si vedl technologický Nasdaq, který zpevnil o 0,54 %, širší index S&P500 přidal 0,44 % a tradiční index Dow Jones 0,36 %. Mírné zisky napříč splatnostmi si připsaly také dluhopisy. Na trhu s drahými kovy se nedařilo zlatu, které odepsalo 0,4 % se závěrem na 4657 USD/oz, stříbro končilo bez výrazných změn u 73 USD/oz. S bezmála 1% ziskem uzavřela ropa, a to těsně pod hladinou 112,6 USD/barel, plyn pak končil téměř beze změny u 2,8 USD/mmbtu.



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 ve středoevropském čase (SEČ).