

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,0 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,5 mld.

USA:

- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (duben): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,5 %

Akciový výhled

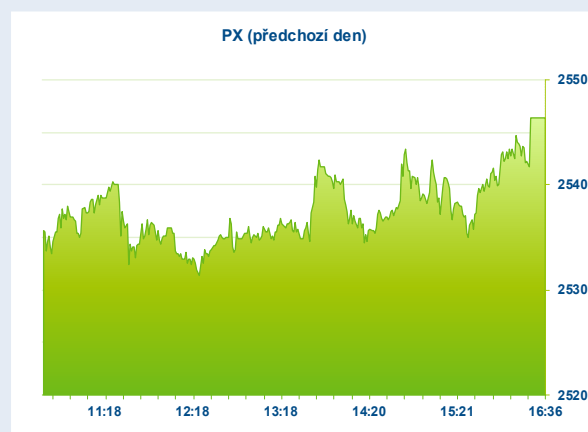
D. Trump oznámil, že odvolal útok na Írán po výzvě vedoucích představitelů spojenců v Perském zálivu, kteří požadovali více času na hledání diplomatického řešení. USA byly připraveny zaútočit, pokud by nebylo dosaženo přijatelné dohody, ale Trump nestanovil termín a Teherán bezprostředně nepotvrdil obnovení rozhovorů. Ropa mírně klesá, Brent se obchoduje na 110 USD za barel. Írán uvedl, že požadavky Washingtonu jsou stále přehnané a že nebude souhlasit s ukončením války na úkor svého jaderného programu. Investoři tedy sledují smíšené signály, obě strany se snaží postupovat v jednáních na hraně, aby si zajistily co největší ústupky. V Asii se přes noc nedařilo technologickým titulům, k vybírání zisků mohly přispět také vysoké výnosy u dluhopisů. Futures kontrakty pro Evropu naznačují mírně růstové otevření (+0,3 %), naopak zámořské aktuálně mírně klesají (-0,2 %). V Praze jsme úvodem týdne viděli růst (PX +0,4 %). O ten se postaral především ČEZ, jeho akcie se zvedly nad úroveň 1290 Kč (+2,6 %). Titul tak postupně dohání růsty v sektoru v zahraničí z předchozích týdnů a měsíců. Naopak CSG (-3,6 %) bylo pod tlakem, po další zprávě od Hunterbrook. Nicméně očekáváme, že reakce na zmíněný report byla přehnaná a akcie by měly růst.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	28999,25	-0,33
DJIA	49729	-0,08
S&P 500	7412,5	-0,18
DAX	24383	0,33
Euro Stoxx 50	5864	0,45
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	60550,59	-0,44
Shanghai Composite	4157,10	0,62
Hang Seng	25794,59	0,47
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26090,73	-0,51
S&P 500	7403,05	-0,07
Dow Jones Ind. Avg.	49686,12	0,32
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1637	-0,15
EUR/CZK	24,301	0,07
USD/CZK	20,878	0,24
USD/JPY	159,07	0,15
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4551,2	-0,15
Ropa	103,5	-0,84

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

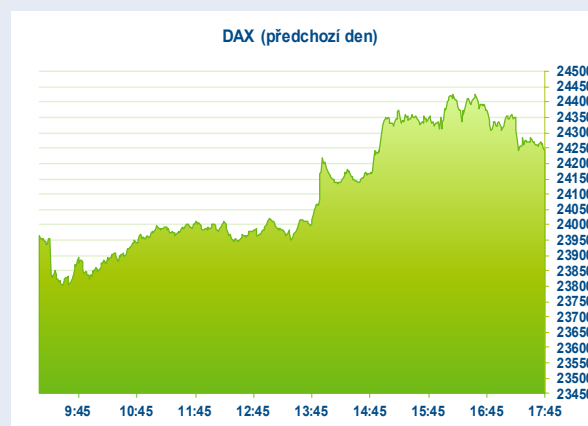
Česká republika

Akcie na pražské burze rostly, téměř 200 mil. Kč se dnes zobchodovalo na akciích ČEZ (+2,62 %), které uzavřely při 1293 Kč. Rostly dále akcie Gevorkyan (+2,67 %), Kofola (+1,34 %), VIG (+0,98 %), Colt (+0,39 %) a Doosan Power (+0,12 %). Bankám se dnes nedařilo, téměř 200 mil. Kč se zobchodovalo na triu bank, ze kterých nejvíce odepisovala Erste (-0,72 %), dále pak Komerční banka (-0,35 %) a Moneta (-0,33 %). Akcie CSG dnes odepsaly 3,58 % poté, co report Hunterbrook otevřel otázky o tom, že by CSG měla mít údajně přílišnou expozici zakázek v Indonésii. Společnost CSG se proti reportu ještě dnes ohradila na svém oficiálním webu pro investory a označila jej jako zavádějící. Index PX posílil o 0,41 % na 2546,34 b.



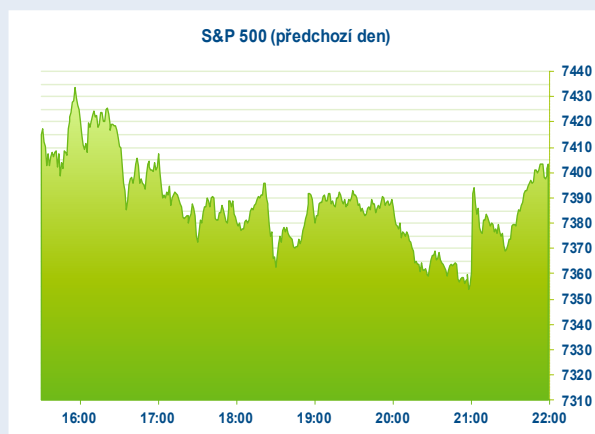
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, v pondělní seanci nakonec zakončily v zelených číslech, přičemž posílily o 1,49 % na 24 307,92 b. Dařilo se akciím tvůrce trhu Deutsche Boerse (+4,7 %), zbrojaře Rheinmetall (+4,6 %) a telekomunikační Deutsche Telekom (+4,0 %). Odepisovaly akcie bankovního domu Commerzbank (-1,5 %), holdingu Porsche Automobil Holding (-0,9 %) a chemické společnosti Brenntag (-0,8 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 posílil o 0,54 % na 610,17 b. Sektorově se dařilo energiím (+2,36 %), komunikačním službám (+2,23 %) a utilitám (+1,84 %). Nedařilo se sektorům IT (-1,1 %), základních materiálů (-0,28 %) a zdravotní péče (-0,15 %).



USA

Americké akciové trhy dnes převážně oslabují, když investoři po rekordním týdnu vybírají zisky a sledují hlavně vývoj cen ropy, dluhopisových výnosů a napětí na Blízkém východě. Index S&P 500 po obědě v New Yorku klesá o 0,35 %, Nasdaq 100 ztrácí 0,75 %, zatímco Dow Jones se drží poblíž nuly. Náladu zhoršily pochybnosti o pokroku mírových jednání mezi USA a Íránem, když podle zpráv Írán předložil aktualizovaný návrh dohody, který však Bílý dům nepovažuje za dostatečný. Trh zároveň zůstává pod tlakem zvýšených inflačních očekávání, protože drahá ropa a silné předchozí inflační údaje snižují pravděpodobnost brzkého snížení sazeb Fedem. Pozornost investorů se tak bude vázat na zápis z posledního zasedání centrální banky (FOMC), kde se možná ukáže, jak moc vyhraněná byla diskuze na téma inflace a zda lze očekávat posun v hlasování členů na dalším zasedání. Na týdenním programu makroekonomických událostí vedle zásadního zápisu najedeme ještě řadu jiných podstatných údajů. Z pohledu sektorů je pod největším tlakem technologický sektor, především polovodiče; index Philadelphia Semiconductor ztrácí 2,8 %. V červených číslech jsou také průmyslové podniky, zatímco celkově klesají čtyři z jedenácti sektorů S&P 500. Ropa po předchozím kolísání znovu roste: WTI přidává zhruba 1,4–1,5 % k úrovni kolem 106–107 USD za barel a Brent se pohybuje okolo 109–111 USD za barel. Výnos desetiletého amerického dluhopisu se drží poblíž 4,60 %, německý desetiletý výnos klesl o dva bazické body na 3,15 % a britský o sedm bazických bodů na 5,10 %. Dolarový index oslabil o 0,2 %, euro posílilo na 1,1647 USD a libra přidala 0,7 % na 1,3416 USD. Bitcoin odepisuje 2,5 % zatímco zlato se obchoduje bez výraznější změny. Z jednotlivých titulů zaujal pokles Seagate Technology (STX) o zhruba 8 %, když komentář managementu na konferenci JPMorgan vyvolal obavy, že firma nedokáže dostatečně rychle rozšiřovat kapacity pro rostoucí poptávku po paměťových čipech. Negativní nálada zasáhla i Micron (MU -6,91 %). Nvidia (NVDA -1,8%) před výsledky ztrácí okolo 1,8 %. Naopak Dominion Energy (D) posiluje o 8,2 % po zprávě, že NextEra Energy (NEE -6,29 %) jedná o převzetí formou převážně akciové transakce v hodnotě kolem 66–67 mld. USD; Bloomberg později uvedl, že dohoda byla uzavřena. Regeneron (REGN -10,25 %) prudce oslabil, až o 13 %, poté co výsledky klíčové pozdní fáze studie u metastatického melanomu zaostaly za očekáváním. Pohyby vyvolala také první čtvrtletní zpráva Berkshire Hathaway (BRK B +0,63 %) pod vedením Greta Abela. Z toho plyne, že Delta Air Lines (DAL +0,92 %) a Macy's (M +0,79 %) rostou po oznámení investic, zatímco UnitedHealth (UNH -1,76 %) klesá po odprodeji pozice. Seznam firem reportující výsledky v rámci kvartální výsledkové sezóny se tenčí. Čeká se však nejtěžší kalibr v podobě Nvidie, ve středu po trhu.



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 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 v středoevropském čase (SEČ).