

## Očekávané události

### USA:

- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (duben): očekávání trhu: 3, předchozí hodnota: 0
- 16:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (duben): očekávání trhu: 89, předchozí hodnota: 91,8

## Aktiový výhled

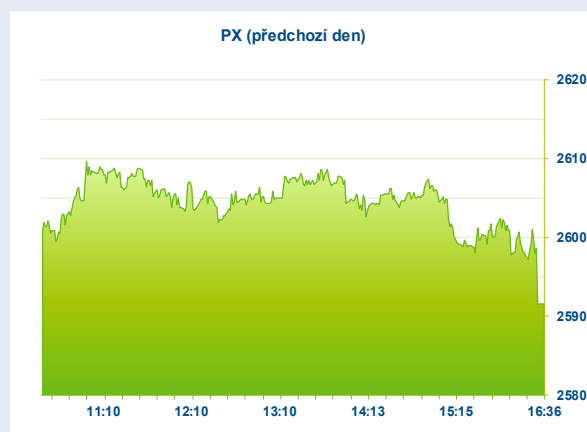
Po nových maximech v USA (SP500 +0,12 % na 7174 bodů), to v úterý ráno vypadá v Evropě na nevýrazné otevření dle futures kontraktů. Ty zámořské aktuálně nepatrně ztrácí (-0,15 %). Asie přes noc ztrácela, nedařilo se technologiím v Hong Kongu (-2 %). Ropa Brent opět roste (110 USD...), v USA diskutují nejnovější návrh z Teheránu ohledně znovuotevření Hormuzského průlivu. Probíhá záplava evropských výsledků hospodaření, přičemž nejnovější čísla jsou smíšené. Pod odhady reportovala např. Novartis. Zítra budou oznamovat čísla mega technologie v USA jako GOOGLE, MSFT, AMZN či Meta. A sledovat se bude tón tiskových konferencí z FEDu a ECB. Investoři tedy budou zřejmě vyvíjet vyšší aktivitu ve druhé části týdne. V Praze reportoval Philip Morris ČR, čistý zisk klesl o 9 % meziročně. Včera se opět nedařilo CSG (-2,5 %), jehož akcie uzavíraly na novém minimu 489 Kč. Na současných úrovních bude titul poptávaný i dnes. ČEZ by se mohl lehce posouvat vpřed, chystané rozdělení by mělo zvýšit cenu jeho akcií.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	27332,75	-0,39
DJIA	49346	0,01
S&P 500	7193,25	-0,18
DAX	24231	0,04
Euro Stoxx 50	5817	0,09
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	59917,46	-1,02
Shanghai Composite	4067,01	-0,47
Hang Seng	25617,41	-1,19
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	24887,10	0,20
S&P 500	7173,91	0,12
Dow Jones Ind. Avg.	49167,79	-0,13
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,17	-0,17
EUR/CZK	24,368	0,10
USD/CZK	20,82	0,26
USD/JPY	159,19	-0,14
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4629,5	-1,01
Ropa	92,8	1,48

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

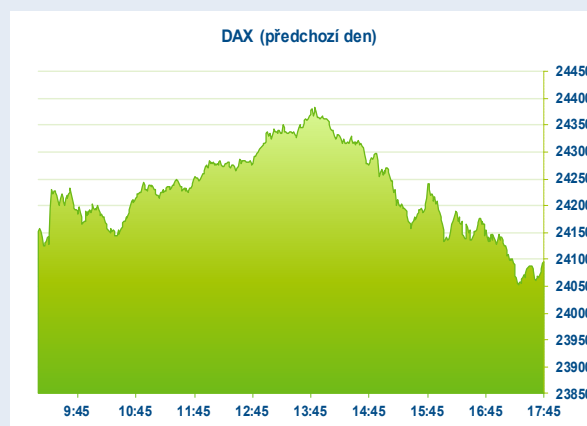
### Česká republika

Akcie na pražské burze dnes klesaly, v součtu pak index pražské burzy poklesl šestým dnem v řadě. S největším poklesem dnes uzavřely akcie CSG, které v úvodu obchodního dne otevřely při 479,3 Kč, avšak v průběhu obchodování se akcie přiblížily k 485 Kč. Před závěrečnou aukcí akcie korigovaly k 489,5 Kč a zakončily den s 2,49% poklesem. Klesaly také akcie zbrojaře Colt (-1,12 %), v závěru akcie odepsaly k 1056 Kč. Na zbrojařích dnes celkový objem téměř 100 mil. Kč. Banky dnes klesaly navzdory spíše pozitivnímu vývoji sektoru v Evropě, připisovala pouze Komerční banka, a to symbolický zisk 0,17 %, ve ztrátě pak zakončila Erste (-0,33 %) a Moneta (-1,08 %). Akcie pojišťovny VIG dnes zakončily beze změny při 1547 Kč, stejně tak Gevorkyan při 191 Kč. Nepříznivý vývoj jsme pak dále sledovali na akciích Philip Morris (-0,71 %) a Kofola (-0,42 %). V zisku zakončily akcie Doosan Power (+0,62 %) a na zelené nule pak ČEZ (+0,08 %) u ceny 1196 Kč. Index PX odepsal 0,31 % na 2591,61 b.



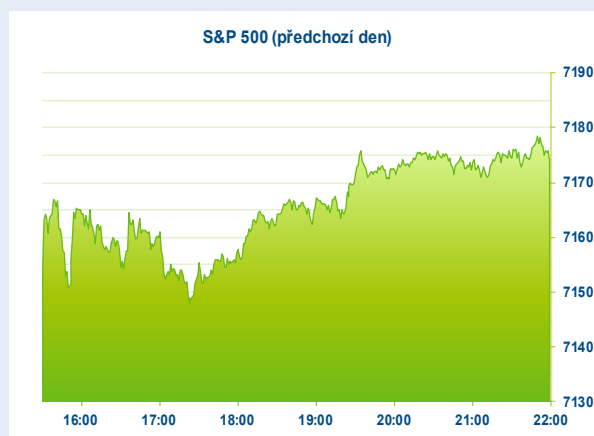
### Německo

Německá burza uzavřela obchodování v záporu. Největší pokles zaznamenaly akcie Siemens Energy (-5,4 %), Deutsche Telekom (-2,7 %) a Hannover Rueck (-2,6 %). Naopak největší růst zaznamenaly akcie společnosti Siemens (+3,6 %). Dle agentury Bloomberg společnost získala kontrakt na modernizaci newyorského metra ve výši 390 mil. USD. Dařilo se dnes také akciím Commerzbank (+2,4 %) a Rheinmetallu (+2,0 %). Evropský index STOXX600 zakončil seanci také v červeném. Největší pokles zaznamenaly sektory informačních technologií (-1,45 %), komunikačních služeb (-1,43 %) a nezbytné spotřeby (-0,95 %). V zeleném zakončily sektory utilit (+0,14 %), zdravotní péče (+0,09 %) a financí (+0,08 %).



## USA

Nálada na trhu je dnes spíš opatrná až vyčkávací. Hlavním makrofaktorem je napětí okolo Hormuzského průlivu, jehož omezená průchodnost tlačí vzhůru ceny ropy a zvyšuje obavy z inflačních dopadů. Současně ale trh stále drží nad vodou silná výsledková sezona v USA a naděje, že světová ekonomika ustojí geopolitický šok bez nejhoršího scénáře. Tento týden je navíc nabitý rozhodnutími centrálních bank v čele s Fedem, od něhož trh čeká ponechání sazeb beze změny; sledované budou i ECB, Bank of Japan a Bank of England. Vše shrnuto v našem obsáhlém maroeconomickém [výhledu](#) na tento týden. V zahraničí evropské akcie oslabovaly, zatímco Asie rostla, zejména Jižní Korea a Japonsko. Americké indexy se v průběhu pondělí pohybují bez výraznějšího směru: S&P 500 je poblíž nuly po čerstvém historickém maximu, Nasdaq také zůstává téměř beze změny u svého rekordu a Dow Jones ztrácí zhruba 0,3 %. Trh tak balancuje mezi dvěma protichůdnými vlivy: na jedné straně ho podporují lepší než očekávané firemní zisky, na druhé straně ho brzdí geopolitické riziko, dražší ropa a obavy, že vyšší ceny energií spolu s cly mohou udržet inflaci výš a oddálit snižování sazeb. Relativně lépe tak působí energetický příběh a firmy citlivé na růst cen ropy, zatímco širší trh zůstává zdrženlivý. Na komoditách Brent pro červnové dodání zdražil o 2,9 % na 108,36 dolaru za barel a červencový kontrakt přidal 2,4 % na 101,42 dolaru. Na dluhopisovém trhu výnos 10letého amerického vládního dluhopisu vzrostl na 4,33 % z pátečních 4,31 %. Mezi jednotlivými akciemi zaujal především **Verizon** (VZ +2,72 %), který posílil poté, co poprvé od roku 2013 vykázal v prvním čtvrtletí čistý přírůstek postpaid zákazníků a zároveň zvýšil letošní výhled růstu zisku, i když tržby zaostaly za odhady. Opačným směrem šla **Domino's Pizza** (DPZ), jejíž akcie spadly o 9,5 % kvůli slabším než očekávaným čtvrtletním tržbám i zisku. Vedle těchto titulů trh už vyhlíží i výsledky [největších technologických jmen](#), která mohou výrazně zahýbat indexy: ve středu mají reportovat **Alphabet** (GOOGL +2,49 %), **Amazon** (AMZN -0,73 %), **Meta Platforms** (META +0,6 %) a **Microsoft** (MSFT +0,24 %), ve čtvrtek pak **Apple** (AAPL -1,71 %).



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).