

### Očekávané události

#### Německo:

- 14:00 CPI (m-m) (duben - předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 1,1 %
- 14:00 CPI (y-y) (duben - předběžný): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,7 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (duben - předběžný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 1,2 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (duben - předběžný): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 2,8 %

#### Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (březen): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,0 %
- 11:00 Ekonomická důvěra (duben): očekávání trhu: 95,1, předchozí hodnota: 96,6
- 11:00 Důvěra v průměru (duben): očekávání trhu: -7, předchozí hodnota: -7
- 11:00 Důvěra ve službách (duben): očekávání trhu: 3,2, předchozí hodnota: 4,9
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (duben - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -20,6

#### USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (24. dubna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,9 %
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (březen - předběžný): očekávání trhu: 1390 tis., předchozí hodnota: --
- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (březen - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 14:30 Započatá výstavba (březen): očekávání trhu: 1388 tis., předchozí hodnota: --
- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (březen - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -1,3 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (březen - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (24. dubna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1925 tis.
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (horní mez) (29. dubna): očekávání trhu: 3,75 %, předchozí hodnota: 3,75 %
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (dolní mez) (29. dubna): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,5 %

### Akciový výhled

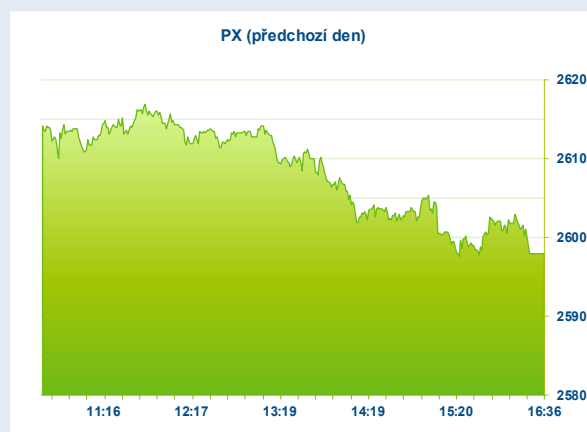
Futures kontrakty na indexy ve středu ráno před zveřejněním výsledků technologických firem mírně rostou. Zámořské +0,2 % a Evropa otevře spíše kladnou nulou. Trhy rovněž čekají na rozhodnutí FEDu. Ropa Brent se obchoduje s dalším posunem vzhůru na 112 USD (+1 %). Trump informoval a reálné možnosti prodloužené blokády průlivu. Spojené arabské emiráty informovaly, že příští měsíc opustí OPEC (po 60 letech!), což ukazuje na to, jak konflikt přetváří globální energetické trhy. Výsledky hospodaření dnes oznámí Alphabet, MSFT, AMZN, Meta. V Evropě ráno reportovaly Deutsche Bank a UBS, obě nad odhady. Optimistická čísla nabídli také Adidas. V Praze index PX v úterý přidal +0,25 % na 2598 bodů. Další propad však zaznamenala zbrojařská CSG (-4,3 %). Titul uzavřel na nových minimech pod 470 Kč. Naopak první zvýšené doporučení po zprávách o rozdělení registroval ČEZ a akcie se obchodovaly nad 1200 Kč. Dnes by se CSG již mohla konsolidovat, uvidíme, jestli naopak oslabí COLT CZ. Z bank by mohla být slabší Erste.

Futures	Kurz	Změna
<b>Nasdaq 100</b>	27283,25	<b>0,42</b>
<b>DJIA</b>	49383	<b>0,17</b>
<b>S&amp;P 500</b>	7183	<b>0,17</b>
<b>DAX</b>	24207	<b>0,17</b>
<b>Euro Stoxx 50</b>	5803	<b>0,12</b>
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
<b>Nikkei 225</b>	59917,46	<b>-1,02</b>
<b>Shanghai Composite</b>	4108,11	<b>0,72</b>
<b>Hang Seng</b>	26070,02	<b>1,52</b>
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
<b>Nasdaq Composite</b>	24663,80	<b>-0,90</b>
<b>S&amp;P 500</b>	7138,80	<b>-0,49</b>
<b>Dow Jones Ind. Avg.</b>	49141,93	<b>-0,05</b>
Měnové páry	Kurz	Změna
<b>EUR/USD</b>	1,17	<b>-0,09</b>
<b>EUR/CZK</b>	24,35	<b>0,04</b>
<b>USD/CZK</b>	20,811	<b>0,10</b>
<b>USD/JPY</b>	159,62	<b>0,01</b>
Komodity	Kurz	Změna
<b>Zlato</b>	4600,8	<b>-0,16</b>
<b>Ropa</b>	94,94	<b>0,41</b>

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

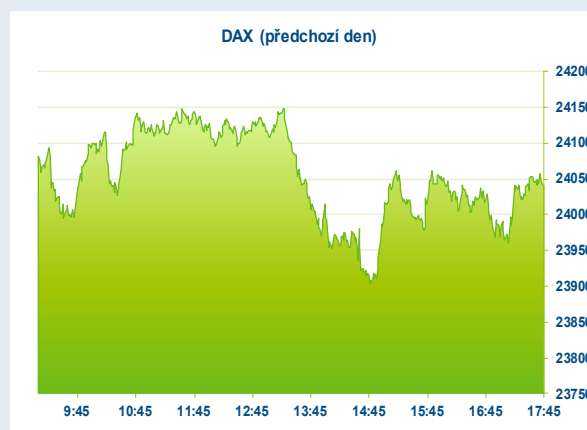
### Česká republika

Pražská burza se po celou obchodní seanci držela v kladném teritoriu a nakonec posílila o 0,24 % na 2597 bodů. Index PX tak přerušil sérii šesti poklesů v řadě. Dařilo se především rakouským finančním emisím. Erste Bank se zvedla o 1,15 % na 2455 Kč a pojišťovna VIG stoupla o 0,65 % na 1557 Kč. Komerční banka posílila o 0,52 % na 1169 Kč a akcie ČEZ přidaly 0,33 % na 1200 Kč. Naopak klesaly zbrojaři. Společnost CSG odepsala -4,29 % uzavřela na historickém minimu 468 Kč. Emise Colt CZ potom ztratila -0,95 % na 1046 Kč. Moneta Money Bank ubrala -0,33 % s oceněním u 183 Kč.



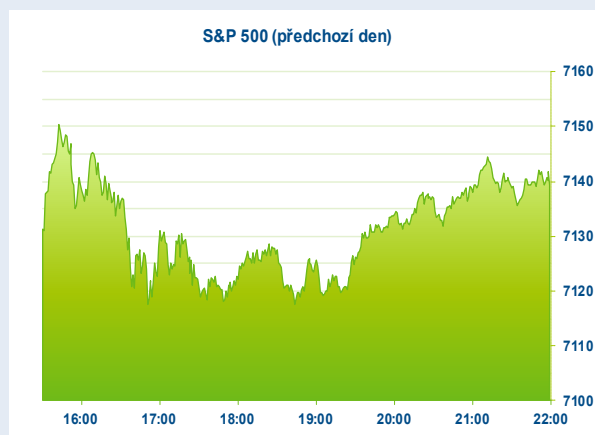
### Německo

Německé akcie měřené indexem DAX v úterý odepsaly 0,27 % na 24 018,26 b. Dařilo se akciím bankovního domu Commerzbank (+2,1 %), vědecko-technologické skupiny Merck KGaA (+2,1 %) a energetické společnosti RWE (+1,3 %). Výrazně oslabovaly akcie biotechnologické společnosti QIAGEN (-10,8 %) poté, co společnost [zveřejnila](#) celoroční výhled čistých tržeb pod očekáváním. Nedařilo se také akciím agrochemické a farmaceutické společnosti Bayer (-4,6 %) po [pondělním slyšení](#) ve Washingtonu ohledně kauzy Roundup a e-commerce společnosti Zalando (-3,0 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 ztrácí 0,37 % na 606,58 b. Sektorově se daří energiím (+1,41 %), utilitám (+0,79 %) a financím (+0,67 %). Ztrácí sektory IT (-2,0 %), zbytné spotřeby (-1,37 %) a základních materiálů (-1,26 %).



## USA

Americké akciové Obchodní den končí v červeném, když se do negativního teritoria posunul i index Dow Jones, ze kterého nakonec klesla polovina emisí. Indexy tak sestupují ze včerejších maxim. Pod 1 % odepisuje Nasdaq Composite. Technologické akcie dnes ztrácí po uniknuté interní zprávě společnosti OpenAI, ve které se hovoří o slabším růstu tržeb a aktivních uživatelů. Dokument je rovněž skeptický k IPO společnosti tento rok a diskutuje jeho možné posunutí. Pokles zasáhl jejich partnerské společnosti jako Oracle (- 4,05 %), CoreWeave (- 5,85 %), anebo AMD (- 3,41 %). Index Dow Jones uzavírá na červené nule. Nejvýkonnější emisí je Coca-Cola (3,86 %), která po zveřejnění výsledků roste o 5,7 %. Výsledková sezóna je v plném proudu. Mimo KO dnes před trhem zveřejnila výsledky společnost Spotify (- 12,43 %), anebo UPS (- 3,97 %). Po uzavření trhu se můžeme těšit na report Visa, T-Mobile US, Booking Holdings, Mondelez, anebo Starbucks. General Motors v prvním kvartálu překonává odhady. Zisk na akcii ve výši USD 3,7 představuje meziroční nárůst o třetinu. Společnost reportovala upravený provozní zisk ve výši USD 4,3 mld. a meziročně se zvýšil o víc než 20 %. Tahounem růstu byla slušná poptávka po autech se spalovacími motory, zejména pickupy. Automobilka rovněž vylepšila svůj celoroční výhled. Akcie navzdory pozitivnímu reportu rostou o 1,27 %. UBS zvyšuje cílovou cenu pro akcie Nucor na USD 224. Navýšení cílové ceny ale přichází po strmém růstu ceny akcií a kvůli omezenému prostoru pro další růst snižuje doporučení na Neutral. Akcie Nucor dnes posilují o 4,7 %. Zvýšením investičního doporučení se naopak může pochlubit IBM, kde HSBC navyšuje doporučení na Hold. IBM od začátku roku klesla o víc než pětinu své hodnoty a analýza pokládá současné ocenění za férové. Spojené arabské emiráty vystoupí na začátku května ze skupiny OPEC s cílem samostatně si určovat výši těžby černého zlata. Země v rámci skupiny těží přibližně desetinu celkového vytěženého objemu. Ceny ropy dnes opět svižně rostou. Futures na WTI atakují hranici USD 100 a Brent se dostal nad USD 111. USA a Irán podle dostupných informací nevedou mírové rozhovory, Irán ale nabízí volný průplav Hormuzem za zrušení námořní blokády.



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).