

### Očekávané události

#### Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (duben): očekávání trhu: -5,8, předchozí hodnota: -0,5
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (duben): očekávání trhu: -70,5, předchozí hodnota: -62,9

#### Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -8,5

#### USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (březen): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 16:00 Podnikové zásoby (únor): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 1,8 %

### Akciový výhled

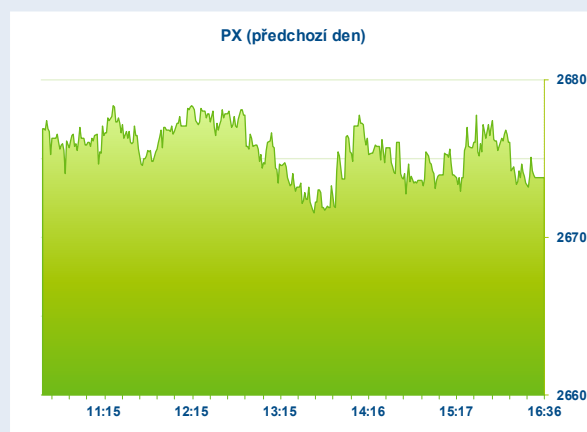
Globální akcie v úterý obnovují růst, jelikož investoři vnímají náznaky, že by se Írán mohl zapojit do rozhovorů s USA. Blíží se totiž termín, kdy by měl vypršet termín příměří. Asie přes noc přidala v průměru +0,8 %, kromě geopolitického vývoje pomohlo oživení obchodů s AI. Cena ropy Brent klesla -1 %, ale pohybuje se kolem 95 USD za barel. Trump řekl, že je nepravděpodobné prodloužit příměří, což zvyšuje naléhavost k uzavření dohody, příměří vyprší ve středu večer Washingtonského času. Tranzity v Hormúzu se zúžily na minimum. Po včerejším poklesu v Praze (-0,9 %) na indexu PX, dnes budeme sledovat pokus o růst. Včera se nedařilo zejména CSG (-5,6 %) jež uzavíraly u 510 Kč. Titul by již dále ztrácet neměl, i když jsou náznaky uklidňování geopolitické situace, zbrojní sektor bude v dalších týdnech zřejmě registrovat slušné přítoky peněz (v souvislosti se zbrojením v Evropě). U bank se blíží rozhodná data pro výplatu dividend, měly by se pohybovat v mírně pozitivním teritoriu.

| Futures             | Kurz           | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100          | 26848,75       | 0,37  |
| DJIA                | 49722          | 0,17  |
| S&P 500             | 7163,5         | 0,22  |
| DAX                 | 24680          | 0,36  |
| Euro Stoxx 50       | 5950           | 0,30  |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225          | 59349,17       | 0,89  |
| Shanghai Composite  | 4082,99        | 0,02  |
| Hang Seng           | 26456,64       | 0,36  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite    | 24404,39       | -0,26 |
| S&P 500             | 7109,14        | -0,24 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 49442,56       | -0,01 |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna |
| EUR/USD             | 1,1772         | -0,13 |
| EUR/CZK             | 24,292         | 0,07  |
| USD/CZK             | 20,632         | 0,22  |
| USD/JPY             | 158,83         | 0,03  |
| Komodity            | Kurz           | Změna |
| Zlato               | 4779,8         | -0,67 |
| Ropa                | 86,44          | -1,12 |

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

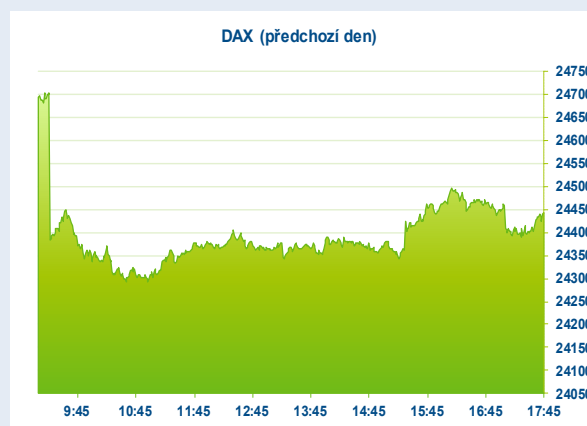
### Česká republika

Akcie na pražské burze v pondělí klesaly a následovaly vývoj v zahraničí. Po vzpruze z minulého týdne, a při největším zobchodovaném objemu 139 mil. Kč, odevzdaly zisky akcie CSG, ty klesly o 5,57 % na 509 Kč po pátečním close při 540 Kč. Opačným směrem se vyvíjely akcie Colt, ty dnes zpevnily o 3,38 % na ceně 1102 Kč. Bankovní tituly odepisovaly, Erste až 1,92 % na 2557 Kč, Komerční banka pak 1,02 % a Moneta o 0,1 %. Akcie pojišťovny VIG odepisaly 1,35 % na 1602 Kč. Dále klesaly akcie Kofola (-0,63 %) a ČEZ (-0,5 %). Rostly akcie Philip Morris (+0,1 %), akcie Gevorkyan uzavřely beze změny při 189 Kč.



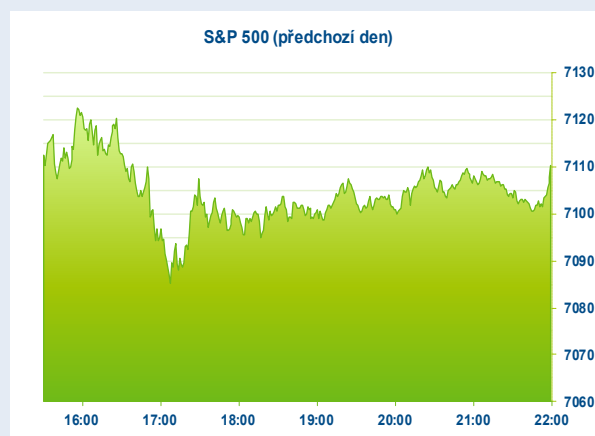
### Německo

Index DAX zakončuje pondělní obchodování poklesem o 1,15 %. Nejvíce dnes odepisovaly akcie společnosti MTU Aero Engines (-4,3 %). Nedařilo se rovněž akciím společnosti SAP (-3,9 %), na které v Barclays snížili cílovou cenu z 283 USD na 256 USD, a společnosti Volkswagen (-2,4 %). Barclays [aktualizovala](#) své cílové ceny a investiční doporučení také pro bankovní domy Deutsche Bank (-2,2 %) a Commerzbank (+1,9 %). Kromě druhé zmiňované banky nejvíce z DAXu posílily akcie RWE (+2,6 %) a Deutsche Boerse (+1,1 %). V rámci exkursu do indexu MDAX lze zmínit cestovní společnost TUI (-3,14 %), která uvedla, že dvě její výletní lodě po proplutí Hormuzským průlivem obnoví své dříve zrušené plavby. Evropský index STOXX600 uzavřel také v červeném, když dnes odepisoval 0,87 %. Nejvíce ztrácely sektory průmyslu (-1,66 %), zbytné spotřeby (-1,58 %) a realit (-1,38 %). V kladném teritoriu zakončil pouze energetický sektor (+2,28 %), sektor utilit (+0,69 %) a komunikačních služeb (+0,28 %).



## USA

Celková nálada na trzích je dnes spíše negativní, když americké akciové trhy ustoupují z historických maxim pod tlakem rostoucích cen ropy a zvýšené geopolitické nejistoty na Blízkém východě. Serie víkendových výroků opětovně nahlodala víru v brzké dořešení konfliktu, který více a více blokuje mezinárodní obchod již nejen s ropou. Investoři zároveň vyhlížejí klíčové makroekonomické události týdne, zejména vystoupení kandidáta na šéfa Fedu Kevina Warshe a zveřejnění maloobchodních tržeb v USA, kde se očekává silný růst tažený cenami pohonných hmot, avšak slabší jadrová poptávka. Zámořská výsledková sezóna je v plném proudu a tento týden se můžeme těšit na report 94 společností z indexu S&P 500 v čele s například Teslou (TSLA -2,16 %). Hlavní akciové indexy čítají pokles – S&P 500 ztrácí 0,3 %, Nasdaq 100 klesá o 0,5 % a Dow Jones klesá o kosmetických 0,1 %, přičemž globální index MSCI World oslabil o 0,4 %. Na komoditních trzích dominoval prudký růst cen ropy (WTI +5,8 %, Brent poblíž 95 USD), zatímco zlato mírně kleslo. Výnosy dluhopisů se vyvíjely smíšeně – americké desetileté výnosy stagnovaly, zatímco evropské rostly. Na měnovém trhu zůstal dolar bez výraznější změny, euro i libra mírně posílily a jen stagnoval. Kryptoměny zaznamenaly růst, když bitcoin i etherem přidaly zhruba 1,3 %. Na korporátní úrovni zaujaly především růsty firem spojených s psychedelickými terapiemi po podpisu exekutivního příkazu na podporu výzkumu této oblasti. Rostou společnosti jako AtaiBeckley (ATAI +23,35 %), Compass Pathways (CMPS +43,7 %) nebo Enveric BioSciences (ENVB +110 %). Marvell Technology (MRVL +5,36 %) posílil díky zprávám o spolupráci s Googlem na vývoji AI čipů. Naopak AST SpaceMobile (ASTS -7,09 %) výrazně oslabil po neúspěšném vynesení satelitu raketou New Glenn od Blue Origin. Eli Lilly (LLY +0,07 %) oznámila akvizici Kelonia Therapeutics až za 7 miliard USD, čímž rozšiřuje své aktivity v léčbě rakoviny krve. Společnost Strategy Inc. (MSTR +0,67 %) Michaela Saylor pak nakoupila bitcoin za 2,54 miliardy USD, což představuje její největší nákup této kryptoměny od listopadu 2024.



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).