

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 1,4 %

#### Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 08:00 PPI (y-y) (březen): očekávání trhu: 3,3 %, předchozí hodnota: 1,9 %

### Akciový výhled

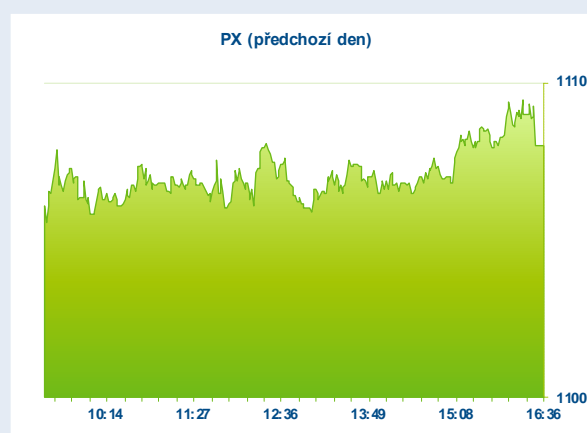
Evropské akcie začnou úterní obchodování dle indikací futures bez větších změn. Wall Street včera nakonec oslabila, index SP500 uzavřel níže -0,5 % na 4163 bodech, hůře na tom byly technologie (Nasdaq -1 %). Akcie jsou krátkodobě překoupené, index SP500 však zatím udržel úroveň 4150-4160 bodů, které jsou krátkodobou technickou podporou. Aktuálně zámořské futures rostou +0,2 %. Asie se přes noc obchoďovala smíšeně, ztrácelo Japonsko (-1,6 %), rostla Čína (+0,3 %). Index PXTR pražské burzy v úvodu týdne posílil +0,4 % na 2169,9 bodu, což je nové letošní maximum. Marginálně se navíc obchoduje nad úrovní z ledna 2020. Avast oznámil čísla za 1Q, EBITDA dosáhla 133,7 mil. USD a tržby 237,1 mil. USD, což je mírně nad odhady trhu. Společnost potvrdila výhled růstu 6-8 % tržeb pro rok 2021. Akcie Avast v pondělí uzavíraly na 143,50 Kč (+1,4 %). Po včerejším +2,4 % růstu by mohlo dojít k ochlazení na akciích Moneta. ČEZ se bude zřejmě obchodovat nedaleko 590 Kč. KB se zatím neúspěšně snaží o návrat nad 680 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13896	-0,01			
DJIA	34024	0,19			
S&P 500	4161,5	0,14			
DAX	15392	-0,08			
Euro Stoxx 50	3971	-0,15			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29100,38	-1,97	0,50	3,67	49,19
Shanghai Composite	3474,35	-0,09	1,89	-2,49	22,51
Hang Seng	29114,87	0,03	2,29	-1,81	19,39
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	13914,77	-0,98	0,47	5,44	60,86
S&P 500	4163,26	-0,53	0,85	9,59	44,83
Dow Jones Ind. Avg.	34077,63	-0,36	0,98	10,17	40,57
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2066	0,27	1,00	-0,51	11,08
EUR/CZK	25,922	-0,02	-0,80	-0,37	-14,80
USD/CZK	21,478	-0,20	0,17	-0,81	-5,35
USD/JPY	108,42	0,25	-0,58	4,36	0,75
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1766,2	-0,20	1,13	-4,02	3,69
Ropa	64,06	0,99	6,31	20,88	213,46

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

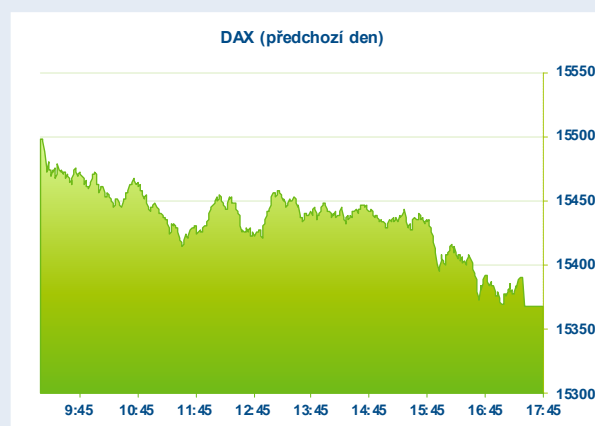
### Česká republika

V úvodu týdne se index PX vzdálil od mety 1 100 bodů, když posílil o 0,38% na 1 108 bodů. Tahounem růstu se stala Moneta Money Bank se ziskem 2,37% na 82 Kč a Avast, který se zvedl o 1,38% nad 143 Kč. Nicméně pomohl i nárůst rakouských finančních emisí, Erste Bank přidala 0,26% na 762 Kč a pojišťovna Vig stoupla o 1,28% na 595 Kč. Česká zbrojovka zakončila silnější o mírných 0,27% na 370 Kč. Naopak ztratil Čez a to -0,59% na 592 Kč a Komerční banka odepsala -0,74% na 673 Kč. Z menších emisí potom ubral Philip Morris -0,28% na 14 420 Kč a Kofola klesla o -0,71% na 279 Kč.



### Německo

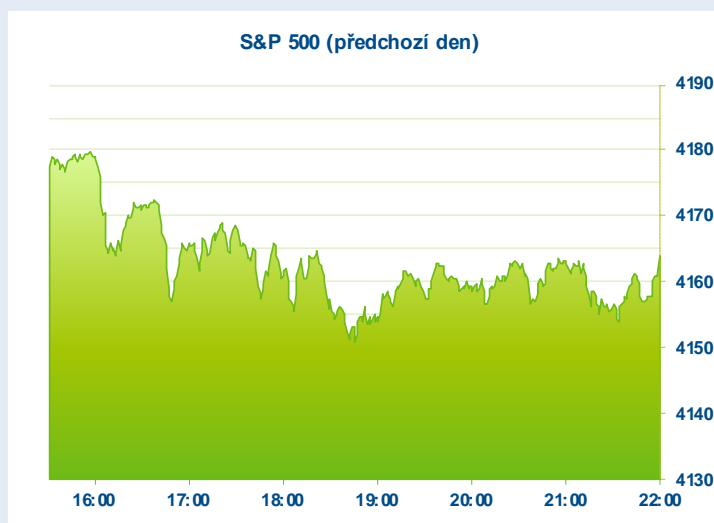
Německý index DAX se během pondělí držel blízko nuly, s otevřením trhů v USA se však připojil k dalším evropským akciovým indexům a uzavřel se ztrátou 0,59 % na 15368,39 b. Poprvé bez nároku na dividendu se dnes obchodovaly akcie Covestro (1COV; -4,7 %, hrubá dividendy 1,3 EUR), Vonovia (VNA; -3,0 %, dividendy 1,69 EUR) a Henkel (HEN3; -2,8 %, dividendy 1,85 EUR). Spolu s evropským automobilovým sektorem ztrácel také Continental (CON; -2,8 %). Naopak se dařilo akciím E.Onu (EOAN; +2 %) po zvýšeném doporučení od Goldman Sachs.



## USA

Akcie v USA, po protnutí dalších historických maxim v minulém týdnu, dnes korigovaly do červených číslech. Pokoření nových historických maxim napomohly, navzdory obavám z dalšího šíření koronaviru, robustní ekonomická data. Dnešní korekci analytici z agentury Bloomberg přisuzovaly vyčkávání před důležitějšími reporty výsledků hospodaření, jež jsou očekávána koncem tohoto týdne. Kalendář výsledků hospodaření pro tento týden naleznete v sekci „Zpravodajství“ na našich internetových stránkách. Česká koruna na páru s eurem mírně oslabila o 0,13 % na hodnotu 25,92 EURCZK. Naopak na páru s americkým dolarem se česká koruna obchodovala 0,34 % v zelených číslech na hodnotě 21,53 USDCZK. Z individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí slušného růstu ceny akcií společnosti Albemarle (ALB; +3,6 %) poté, co analytik Stephen Richardson ze společnosti Evercore ISI uvedl, že jde „all in“ do lithia. Richardson očekává větší prodeje elektromobilů pro rok 2021, než bylo dříve avizováno a rapidně zvedl svou cílovou cenu pro akcie ALB z 160 na 200 USD/akcie s doporučením „outperform“.

S&P 500 (předchozí den)



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 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).