

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (únor): očekávání trhu: 3,8 %, předchozí hodnota: 3,6 %

USA:

- 13:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (4Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 13:30 Osobní spotřeba (4Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 4,2 %, předchozí hodnota: 4,2 %
- 13:30 Deflátor HDP (4Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %
- 13:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 13:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (22. března): očekávání trhu: 225 tis., předchozí hodnota: 223 tis.
- 13:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (15. března): očekávání trhu: 1885 tis., předchozí hodnota: 1892 tis.
- 15:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,01, předchozí hodnota: -4,6 %
- 15:30 Změna zásob plynu podle EIA (21. března): očekávání trhu: 38, předchozí hodnota: 9
- 16:00 Index výrobní aktivity kansaského Fedu (březen): očekávání trhu: -5, předchozí hodnota: -5

Aktiový výhled

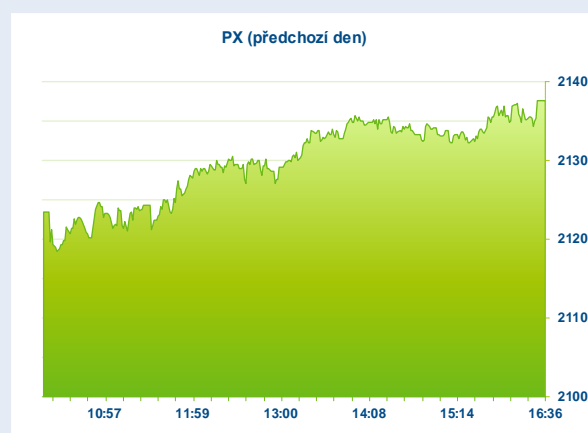
Evropské akcie začnou čtvrtletní obchodování v záporu (přítom propad byl ke spatření již včera ve druhé části dne). Americký prezident D. Trump uvalil clo 25% na dovoz automobilů do USA. Což přimělo investory omezit sázky na rizikovější investice kvůli rostoucím obavám z hospodářského růstu. Kontrakty na Euro Stoxx klesají kolem -0,6%. V Asii se nedařilo především automobilkám (Toyota, Hyundai), širší indexy se obchodovaly smíšeně. Trump dále pohrozil dalšími cly, pokud by EU navrhla protiopatření. Zámořské futures se po středním propadu (-1,12%) obchodují bez větších změn. V Praze dnes ráno reportoval COLT CZ, zatímco tržby dosáhly 22,4 mld. Kč a byly lehce nad odhady trhu (22,376 mld.) jak EBITDA 4,599 i čistý zisk 1,93 mld. Kč nepatrně zaostaly za konsenzem trhu. Uvidíme jak se investoři „poprou“ s oznámenou dividendou 15 Kč proti odhadům kolem 30 Kč. Na druhou stranu firma plánuje zpětný odkup akcií ve výši 1,15 mil. ks (2% celk. množství). Celkově bychom dnes v Praze čekali pokles i na bankách.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20107,5	-0,04
DJIA	42802	0,13
S&P 500	5762,25	0,05
DAX	22828	-1,08
Euro Stoxx 50	5306	-0,84
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37799,97	-0,60
Shanghai Composite	3373,75	0,15
Hang Seng	23602,59	0,51
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17899,02	-2,04
S&P 500	5712,20	-1,12
Dow Jones Ind. Avg.	42454,79	-0,31
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0766	0,13
EUR/CZK	24,911	0,12
USD/CZK	23,128	0,00
USD/JPY	150,32	-0,17
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3039,5	0,56
Ropa	69,02	-0,27

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

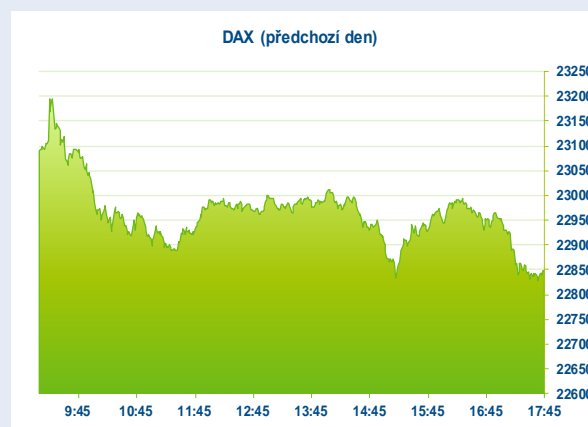
Česká republika

Pražská burza po včerejším mírném poklesu se dnes opět vrátila na růstovou dráhu a měřeno indexem PX posílila o 1,01% na 2 137 bodů, což jsou nová historická maxima. Tahounem se stala Komerční banka, která vyskočila o 1,63% na 1 121 Kč při nejvyšším denním objemu 250 mil. Kč. Nicméně index taktéž silně těžil z nárůstu akcií Čez o 1,08% na 1 122 Kč a pojišťovna Vig se zvedla o 1,58% na 1 030 Kč. Erste Bank potom posílila o 0,60% na 1 690 Kč a Moneta Money Bank stoupla o 0,67% nad 149 Kč. Akcie Colt CZ před zítřejším výsledkovým reportem rostly o 0,39% na 772 Kč. Kofola si polepšila o 0,67% na 451 Kč a Philip Morris přidal 0,45% na 17 840 Kč.



Německo

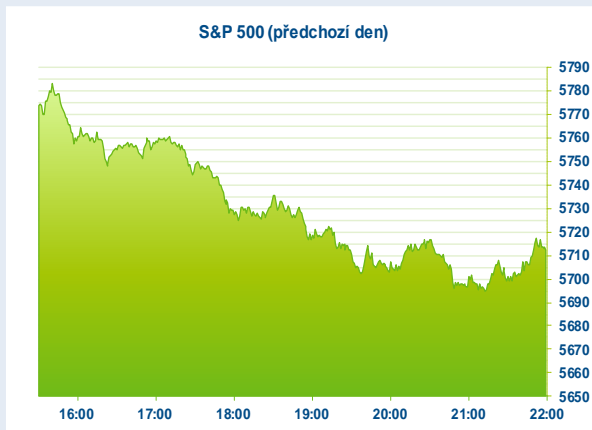
Německé akcie měřené indexem DAX oslabily o 1,17 %. Největší pokles zaznamenaly akcie dodavatele farmaceutického a laboratorního vybavení Sartorius (-5,5 %) poté, co analytici ze společnosti JPMorgan uvedli, že očekávají výhled zisku EBITDA firmy o 6 % nižší, než je tržní konsenzus. Společnost má své hospodářské výsledky oznámit 16. dubna před otevřením trhu. Výrazně oslabily rovněž akcie výrobce polovodičů Infineon Technologies (-3,5 %) a agrochemické a farmaceutické společnosti Bayer (-3,3 %). Naopak největší růst zaznamenaly akcie zbrojáře Rheinmetall (+2,6 %) poté, co společnost AlphaValue/Baader Europe změnila doporučení pro akcie z „sell“ na „add“ a stanovila cílovou cenu na 1 462 EUR. Analytici tento krok odůvodnili očekáváním výrazného růstu firmy v důsledku změn v geopolitickém a obranném prostředí. Posilovaly také akcie energetické společnosti Siemens Energy (+1,7 %) a prodejce módy Zalando (+0,8 %). Evropský index STOXX 600 oslabuje o 0,64 % na 548,72 bodu. Nejvíce k poklesu přispívají sektory informačních technologií (-2,53 %), zdravotní péče (-1,42 %) a zbytné spotřeby (-0,90 %). Rostou pouze sektory energií (+1,59 %), utilit (+0,57 %) a nemovitostí (+0,33 %).



USA

Ve středních seanci americké indexy korigují úterní růst a index Dow Jones ztrácí 0,31% a širší index S&P 500 také koriguje a oslabuje o 1,12%. Investoři jsou však stále opatrní a citlivě vnímají riziko ze strany prezidenta Trumpa, který v posledních dnech znovu zopakoval, že brzy oznámí cla na auta a farmaceutický průmysl a také jeho administrativa přišla se zprávou, že uvalí 25% cla na veškeré zboží jakékoliv země, která nakupuje ropu a plyn od Venezuely. Podle analytiků se vše může několikrát změnit odložit či posunout termín platnosti těchto cel, ale i tak u investorů rostou obavy, že ekonomika Spojených států může spadnout do recese. Dolar na páru s eurem mírně posiluje o 0,15% tj. 1,0779 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa a podle dnešního reportu od EIA zásoby surové ropy ke dni 21.3. klesly o 3,341 mil. barelů, když trh předpokládal naopak růst o 1,977 mil. barelů. Lehká ropa WTI tak dnes směřuje severním směrem a přidává více než 1% a dostává se k úrovni cca 69,7 USD/barel. Tato situace je příznivě nakloněna akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie těžebního obra Exxon Mobil (XOM) posilují na své tržní ceně více než 1,5% a také akcie britského konkurenta BP (BP) dnes rostou o cca 0,5%. Ještě lépe jsou dnes na tom akcie Occidentalu Petroleum (OXY), jež se pohybují výš o více než 1,7% a dají se také akciím brazilského Petrobrasu (PBR), které se pohybují se ziskem cca 1% a v kladném dnes obchodují také akcie Marathonu Petroleum (MPC), které se pohybují výš se ziskem cca 1%. Za zmínku stojí také akcie francouzského výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumbergeru (SLB), které posilují o cca 0,5% a také akcie jeho amerického konkurenta Halliburtonu (HAL) přidávají cca necelých 0,5%. Za pozornost investorů dnes stojí společnost Dollar Tree (DLTR), která dnes zveřejnila výsledky hospodaření, kde bez započtení obchodů s Family Dollar vykazala meziroční nárůst srovnatelných tržeb o 2% a zisk na akcii ve výši 2,11 USD při tržbách ve výši 5 mld. USD. V příštím roce očekávají růst srovnatelných tržeb v rozmezí 3 – 5% a zisk na akcii ve výši 5 – 5,5 USD. Společnost také již včera oznámila prodej společnosti Family Dollar, kterou získala v roce 2014. Po deseti letech, kdy se jí nepodařilo výrazněji nastartovat a integrovat tuto síť dolarových obchodů se nyní této společnosti zbavuje za údajnou 1 mld. USD, přičemž akviziční cena v roce 2014 činila 9 mld. USD. Inveoři na tento prodej reagují pozitivně a akcie Dollar Tree (DLTR) se tak těší většímu zájmu ze strany investorů a akcie přidávají solidních více než 3,1%. V hledáčku investorů je také dnes společnost Cintas Corp (CTAS). Společnost Cintas, která poskytuje služby a produkty v oblasti pracovních oděvů, hygieny a údržby zveřejnila výsledky hospodaření za 3Q fiskálního roku 2025, který skončil 28. února 2025. Tržby i očištěný zisk na akcii mírně překonaly průměrná očekávání analytiků a firma zároveň zvýšila výhled pro celý fiskální rok. Akcie Cintas Corp (CTAS) se tak těší zvýšeného zájmu ze strany investorů a akcie přidávají 6,3%. Dnes se nedaří akciím známé technologické společnosti Invidia (NVDA), kde podle deníku Financial Times již začaly finanční úřady odrazovat tamní velké technologické firmy, aby nenakupovaly čip H20 od americké společnosti Nvidie. Čip byl navržen tak, aby splňoval americké exportní omezení, ale podle čínských regulátorů nespĺňuje požadavky na energetickou účinnost. Akcie Nvidie (NVDA) v reakci na to ztrácí na tržní ceně cca 5,7%.

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).