

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (březen - konečný): očekávání trhu: 49,8, předchozí hodnota: 49,8
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (březen - konečný): očekávání trhu: 47,4, předchozí hodnota: 47,4

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (březen - konečný): očekávání trhu: 51,1, předchozí hodnota: 51,1
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (březen - konečný): očekávání trhu: 49,9, předchozí hodnota: 49,9
- 11:00 PPI (m-m) (únor): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: -0,9 %
- 11:00 PPI (y-y) (únor): očekávání trhu: -8,5 %, předchozí hodnota: -8,6 %

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 8,8 %
- 14:30 Obchodní bilance (únor): očekávání trhu: -\$67,6 mld., předchozí hodnota: -\$67,4 mld.
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (30. března): očekávání trhu: 214 tis., předchozí hodnota: 210 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (23. března): očekávání trhu: 1811 tis., předchozí hodnota: 1819 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (29. března): očekávání trhu: -42, předchozí hodnota: -36

Akciový výhled

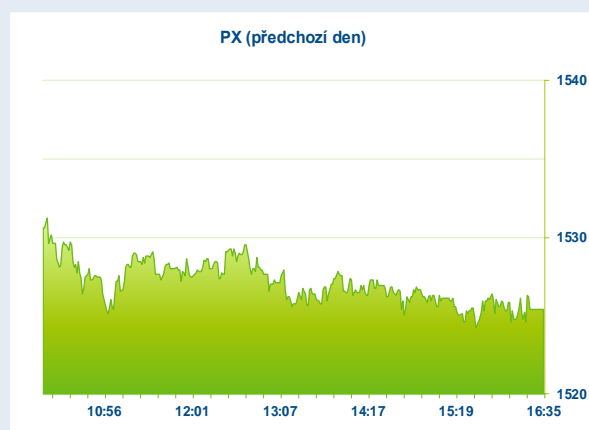
Ve čtvrték ráno naznačují evropské futures stabilní otevření pro akcie. Wall Street ve středu mírně rostla, když index SP500 přidal +0,1 % na 5211 bodů. Aktuálně zámořské futures navíc přidávají +0,2 %. Šéf FEDu Powell včera při projevu naznačil, že poslední inflační čísla neznamenaly pro centrální banku materiální změnu pohledu, což investoři berou jako ochotu FEDu letos snižovat sazby. V poslední době se zvedl skepticismus ohledně avizovaných 3 snížení sazeb v USA. Výnosy dluhopisů se tak obchodují nejvýše od listopadu a 10-letý dluhopis nese téměř 4,40%. V Asii zářilo Japonec s posílením kolem +1 %, čínské akcie se kvůli svátku neobchodovaly. Ceny zlata se po rekordu na 2300 USD konsolidují kolem této úrovně. V Praze ve středu převážil mírný pokles, když index PX uzavřel na 1520 bodech (-0,3 %). Společně se sektorem klesaly akcie ČEZu, kdy po slabší druhé polovině dne oslabily na 825,50 Kč (-1 %). Zde bychom viděli spíše krátkodobý spodní mantinel u titulu. Bankovní tituly po nedávných růstech konsolidují, Erste v Praze končila na 1056 Kč, zatímco ve Vídni na 1063 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18281	-0,27
DJIA	39443	-0,16
S&P 500	5250	-0,20
DAX	18557	0,02
Euro Stoxx 50	5001	0,02
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39451,85	-0,97
Shanghai Composite	3068,52	-0,21
Hang Seng	16740,59	-1,13
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16240,45	-0,95
S&P 500	5205,81	-0,72
Dow Jones Ind. Avg.	39170,24	-1,00
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0769	0,01
EUR/CZK	25,297	0,06
USD/CZK	23,485	0,06
USD/JPY	151,65	0,07
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2290,8	0,90
Ropa	84,25	0,04

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

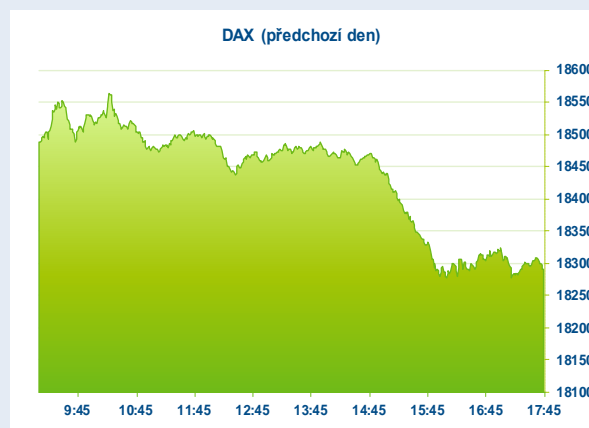
Česká republika

V závěru obchodování zakončila pražská burza v záporných hodnotách, index PX v závěru dne oslabil o 0,33 % na 1520,43 b. Ztráty na akciových trzích dnes šly ruku v ruce s poklesem na dluhopisovém trhu, resp. růstem jejich výnosů, když se české 10leté výnosy od konce roku znovu dostaly k 4,14 %. Podobný vývoj je také v zahraničí, kde však po příznivých datech o vývoji inflace v eurozóně a ISM akcie posilují, v čele pak finanční sektor se sektorem energií, jež kopíruje zisky na ropě. České bankovní tituly klesaly, nejvíce Moneta (-0,98 %), která v příštích dnech zřejmě znovu otestuje odolnost 100 Kč. Komerční banka odepsala 0,18 % a Erste pouze 0,05 %. Na pozadí poklesu evropského sektoru utilit (-0,53 %) skončily ve ztrátě akcie Čez (-0,96 %), a to na březnové úrovni zvýšené poptávky 825-830 Kč, v Evropě dál klesaly akcie RWE (-1,84 %) či EON (-1,53 %). Rostly akcie společností Colt (+0,65 %), Philip Morris (+0,38 %) či VIG (+0,27 %).



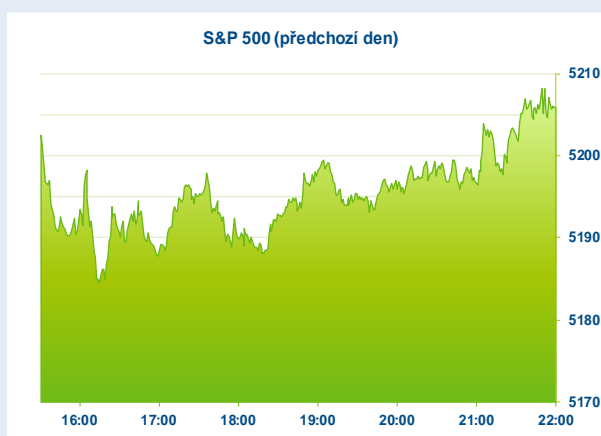
Německo

Německá burza si dnes připisovala růst, index DAX posílil o 0,5 %. Dařilo se automobilkám BWM (+4,8 %) a Porsche (+3,5 %). Významnější růst si připsala rovněž Commerzbank (+4,5 %). Naopak odepisovaly akcie Continental (-2,2 %), Daimler Truck (-2,1 %) a Beiersdorf (-1,9 %). Evropský index STOXX600 zakončil obchodování rovněž v zeleném. Ze segmentů se nejvíce dařilo informačním technologiím (+1,0 %), energiím (+0,88 %) a materiálům (+0,73 %). V červeném uzavřely segmenty nezbytné spotřeby (-0,93 %), realit (-0,54 %) a utilit (-0,29 %).



USA

Hlavní americké indexy dnes opatrně posilují. Po dvou dnech nevýrazných poklesů se dnešní lepší nálada opírá o březnový ukazatel ISM ve službách, jenž ukázal nižší hodnotu než se čekalo a PMI ve službách, který dopadl dle očekávání a nevytváří tak domnělý tlak na představitele FEDu, aby přelajnovali cestu snižování sazeb v letošním roce. Stěžejní je pro centrální banku trh práce, kde byla dnes reportována zaměstnanost ADP, která vyšla silněji než se čekalo. V průběhu dneška mělo svůj projev na různých místech několik představitelů FED včetně Jerome Powella, avšak nic převratného jsme se nedozvěděli. Nejrůstovějším sektorem jsou dnes průmysl a energetika. Jako jediný ze sektorů klesá zbytná spotřeba. Na komoditním trhu pokračuje růst ceny černého zlata, nyní již nad 85 dolarů u kontraktu na WTI. Na dluhopisech se po odmlyce vydávají výnosy směrem vzhůru když referenční desetiletý bond již nabízí 4,36 %. Při pohledu na jednotlivé akciové tituly bezesporu zaujme Intel. Tento přední americký výrobce pokročilých čipů pokulhává za hegemonem TSMC a jeho divize Intel Foundry, která se na tento segment zaměřuje vykazala obří ztrátu přes 7 miliard dolarů. Snaha dohnat konkurenci něco stojí a k ziskovosti je daleko. Kosmetický řetězec Ultra Beauty na sektorové konferenci oznámil snížený výhled pro rok 2024 což investoři oceňují poklesem o 14 % a akcie jsou aktuálně nejztrátovější v širokém indexu S&P. Konglomerát Disney (DIS -1,98 %) klesá po zprávě že CEO Bob Iger a celý board ustáli nájezd aktivistických investorů vedených miliardářem Nelsonem Peltzem. Tato skupina dlouhodobě kritizuje vedení společnosti z ujetí vlaku v oblasti streamovacích služeb a poškození svých investic. Počet hlasů, který jim v představenstvu náleží však nestačil na prosazení změn a ve vedení se prozatím nic nemění.



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).