

### Očekávané události

#### ČR:

- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (únor): očekávání trhu: 2.3%, předchozí hodnota: 2.4%

#### Německo:

- 08:00 Index importních cen (m-m) (únor): očekávání trhu: 0.0%, předchozí hodnota: 0.0%
- 08:00 Index importních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: -4.6%, předchozí hodnota: -5.9%
- 08:00 Podnikové objednávky (m-m) (únor): očekávání trhu: 0.7%, předchozí hodnota: -11.3%
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (únor): očekávání trhu: -10.1%, předchozí hodnota: -6.0%

#### Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (únor): očekávání trhu: -0.4%, předchozí hodnota: 0.1%
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (únor): očekávání trhu: -0.8%, předchozí hodnota: -1.0%

#### USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (březen): očekávání trhu: 213 tis., předchozí hodnota: 275 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (březen): očekávání trhu: 170 tis., předchozí hodnota: 223 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (březen): očekávání trhu: 0 tis., předchozí hodnota: -4 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (březen): očekávání trhu: 3.8%, předchozí hodnota: 3.9%
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (březen): očekávání trhu: 0.3%, předchozí hodnota: 0.1%
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (březen): očekávání trhu: 4.1%, předchozí hodnota: 4.3%

### Aktiový výhled

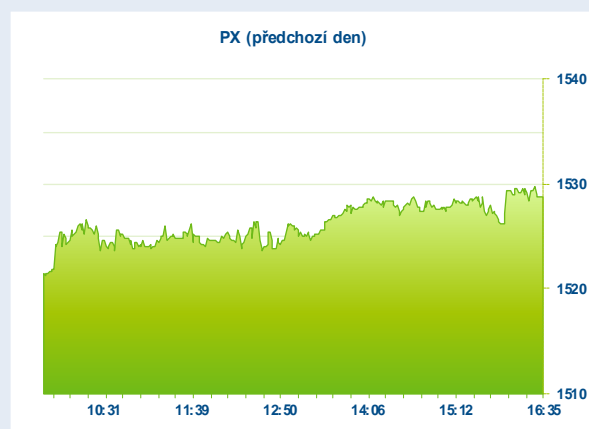
Futures pro evropské akcie naznačují v úvodu propad přes -1%. Zatímco zámořské aktuálně přidávají +0,2%. O divergenci „se postaral“ včerejší propad na Wall Street ve druhé části dne. Index SP500 si odepsal -1,2% na 5147 bodů. Obrat směrem dolů odstartoval komentář člena FEDu, který zmínil možnost, že úrokové sazby zůstanou tento rok na stávajících úrovních. Kromě nejistoty v cestě úrokových sazeb působí na sentiment také geopolitická nejistota, obavy z konfliktu Izrael Irán poslaly ceny ropy na 87 USD (WTI). Dnes budou odpoledne investoři sledovat report z amerického trhu práce, nedá se vyloučit jeho pokračující síla. V Asii zůstaly zavřeny čínské trhy, Japonsko propadlo cca -2%. Index PX ve čtvrtek v Praze přidal +0,6% na 1529 bodů. Znovu rostly akcie Erste, jež to dotáhla na 1066 Kč (+0,95%), v kladných číslech byly také akcie KB (+0,65%) a Moneta (+0,4%). Dnes bychom na bankách mohli vidět určité vybírání zisků. Akcie ČEZu včera při zlepšeném závěru posílily na 835 Kč (+1,2%), u nich lze spatřit spodní krátkodobý mantinel nedaleko 825 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18123,5	0,26
DJIA	38984	0,17
S&P 500	5210,5	0,25
DAX	18421	-1,24
Euro Stoxx 50	4952	-1,47
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38992,08	-1,96
Shanghai Composite	3069,30	-0,18
Hang Seng	16712,82	-0,07
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16049,08	NULL
S&P 500	5147,21	-1,23
Dow Jones Ind. Avg.	38596,98	-1,35
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0826	-0,08
EUR/CZK	25,322	0,06
USD/CZK	23,384	0,24
USD/JPY	151,26	-0,05
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2284,9	-0,52
Ropa	86,1	0,34

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

### Česká republika

Na pražské burze se dnes většina papírů vezla na ziskové vlně, po včerejším útlumu se vzpamatovaly evropské utility, a dnes se zase obchodují se zisky (sektorově +0,8 %). Na vlně sentimentu se svezl také Čez (+1,21 %), avšak s podprůměrným objemem 75 mil. Kč. Čez informoval o prodloužení termínu na podání nabídek na výstavbu jaderných bloků, trh přijal zprávu neutrálně. Zisky navyšovaly bankovní tituly, Erste vzrostla o 0,95 % na 1066 Kč, stejně tak akcie Komerční banky (+0,65 %) na 855 Kč a Moneta skončila se ziskem 0,4 % při 101,4 Kč. V záporných hodnotách skončily akcie Coltu (-0,65 %), Philip Morris (-0,38 %) a VIG (-0,27 %).



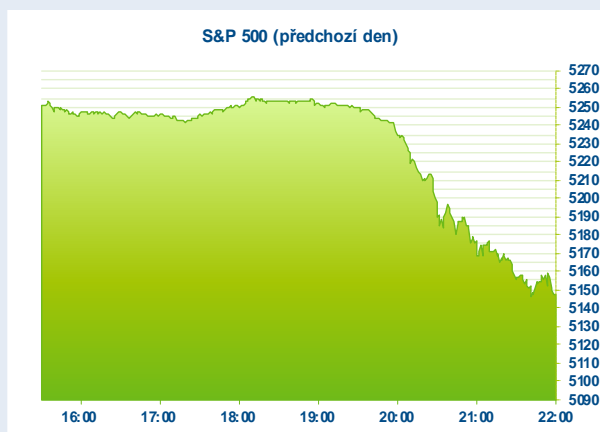
### Německo

Německý index DAX otevřel na záporné nule a uzavřel s lehkým ziskem. Podobný vývoj zaznamenal také celoevropský index Stoxx 600, který vzrostl o 0,2 % v čele se sektory utility (+0,6 %) a financí (+0,5 %). Naopak IT a zdravotnictví odepsalo kosmetických 0,2 %. Z makrodat byl reportován vývoj cen výrobců a finální hodnoty indexu PMI za březen. Z indexu DAX se dařilo Siemens Energy (ENR; +3,9 %) a automobilkám BMW (+2,6 %) a Volkswagen (VOW3; +2,4 %). Naopak o 1,7 % níže uzavřely zajišťovny Munich Re (MUV2) a Hannover Re (HNR1).



## USA

Druhá polovina obchodního dne se nesla v negativním sentimentu. Hlavní indexy uzavírají se znatelnou ztrátou. Nejvyšší propad zasáhl index Nasdaq Composite se ztrátou 1,4 %. Dow Jones klesl o 1,35 % a prodlužuje tak sérii poklesů. Na pozadí propadů je nárůst cen ropy způsobený zejména napjatou situací na Blízkém východě. BRENT posiluje o 1,67 % a obchoduje se na USD 90,74, WTI roste o 1,36 % na USD 86,59. Na trhu se opět zvyšuje obava z pomalejšího snižování úrokových sazeb ze strany FEDu. Výnos 10ti letých US dluhopisů se drží nad 4,3 %. Ani jeden ze sektorů indexu S&P 500 neuzavřel v zisku a index odevzdal 1,23 %. Nejhlubší ztráty dosáhl sektor informačních technologií. Velký propad zaznamenal sektor polovodičů a jejich dodavatelů. NVIDIA – 2,39 %, Advanced Micro Devices – 7,62 %, Micron Technology – 2,99 %. Dalším ze zasažených sektorů je sektor financí, zdravotní péče a komunikačních služeb. V červeném uzavírají platební instituce jako American Express – 2,95 %, Mastercard - 1,24 % a také banky. Citigroup – 1,09 %, Goldman Sachs -1,64 %. V kladném teritoriu se udržela Tesla se ziskem 1,68 %. Automobilky Ford a General Motors Company uzavírají níže o víc než tři procenta. Zeleným ostrůvkem je Meta Platforms, která dokázala udržet růst o 0,82 %. Energie uzavírají níže o 0,1 %. Před poklesem je ochránil nárůst ceny ropy, ze kterého těží giganti Exxon Mobil + 0,35 %, anebo Chevron + 0,16 %. General Electric se po dokončení splítu obchoduje smíšeně. Energetická nástupnická společnost GE Vernova odepisuje 8,21 %, GE Aerospace, která se zaměřuje na leteckou techniku připsuje 1,22 % a již dříve oddělená GE Healthcare klesá o 1,2 %. O 2,49 % po výsledcích roste BlackBerry. Společnost reportovala nižší než očekávanou ztrátu ve výši tři centy na akcii. Alaska Air Group informovala o kompenzaci v hotovosti od společnosti Boeing ve výši USD 160 milionů. Akcie Boeing padají o 0,88 %. Výrazně poškočil index volatility VIX s růstem o 6,06 %, USD bez výraznější změny.



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).