

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 09:00 CPI (y-y) (březen): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,0 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,2 %

USA:

- 14:30 CPI (y-y) (březen): očekávání trhu: 3,4 %, předchozí hodnota: 3,2 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (březen): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 3,8 %
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (únor - konečný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 20:00 Zápis ze zasedání FOMC (Fed) (20. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: --
- 20:00 Státní rozpočet (březen): očekávání trhu: -\$220,0 mld., předchozí hodnota: -\$378,1 mld.

Akciový výhled

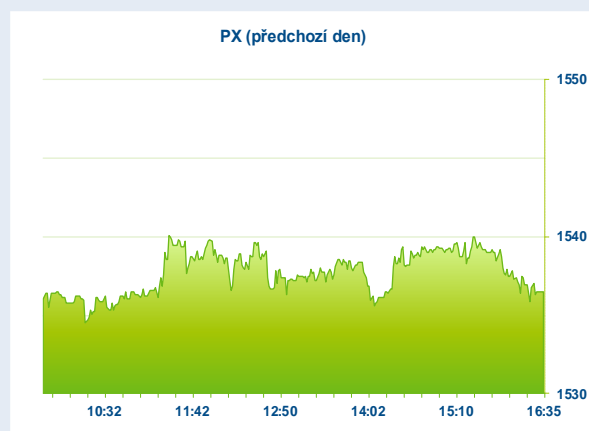
Po úterním propadu (např. DAX -1,3%) indikují futures ve středu ráno kladné otevření v Evropě (cca +0,5%). Na Wall Street včera indexy umazaly ztráty v samotném závěru obchodování, index SP500 uzavřel na 5210 bodech (+0,1%). Dnes se bude pozornost investorů soustředit na report o americké březnové inflaci, očekávání jsou nastavena na 0,3% růst na měsíční bázi. Dluhopisy lehce získaly, resp. výnosy z krátkodobých maxim na 4,45% se vracely k 4,36% (US 10-tka). Zlato se konsoliduje u maxim na 2350 USD. Celkově akcie po nejlepším kvartálu od roku 2019 ztratily momentum, spíše sledujeme rotaci do jiných sektorů. V Asii se dařilo Hong Kongu (+2%), který tak od letošních minim posílil +20%. V Praze jsme včera uzavřeli na 1536 bodech u indexu PX (+0,2%). Na Erste se v průběhu dne obchodovalo nad 1080 Kč, se závěrem na 1079 Kč (+0,3%). Zde bude patrná zvýšená volatilita v souvislosti s odpoledními makrodaty z USA. ČEZ při lepší druhé polovině dne posílil na 841,50 Kč (+1,1%), když zlepšení vidíme na cenách komodit resp. elektřiny i povelnek.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18380,25	0,11
DJIA	39236	0,10
S&P 500	5264,75	0,09
DAX	18404	0,46
Euro Stoxx 50	4973	0,61
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39581,81	-0,48
Shanghai Composite	3018,37	-0,99
Hang Seng	17074,97	1,47
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16306,64	0,32
S&P 500	5209,91	0,14
Dow Jones Ind. Avg.	38883,67	-0,02
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0848	-0,06
EUR/CZK	25,414	0,06
USD/CZK	23,422	0,11
USD/JPY	151,78	0,01
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2363,7	0,56
Ropa	84,58	0,14

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

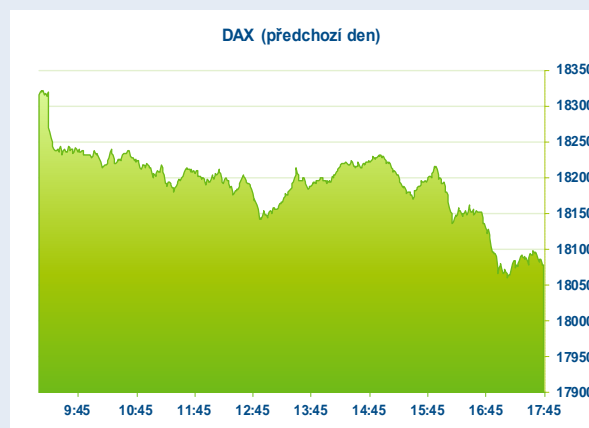
Česká republika

Pražská burza i dnes navyšovala zisky, přestože se akcie indexu PX obchodovaly spíše smíšeně. Navzdory negativnímu vývoji v Evropě (-0,35 %) se dařilo Erste, která zpevnila o 0,33 % k 1079 Kč při obchodním objemu 133 mil. Kč. Dařilo se také akciím Čezu s denním ziskem 1,14 %. Čez po pátém dni překonal technickou úroveň 835 Kč, která se může i v dalších dnech ukázat jako podpůrná úroveň pro objednávky, v širším hledisku jsme však na Čezu stále v konsolidaci s podprůměrnými objemy (rozmezí cca 825-850 Kč). Mimo Erste klesaly s evropskými bankami také Komerční banka (-0,23 %) a Moneta (-0,39 %). Dále odepisoval Colt (-0,81 %), naproti tomu rostla Kofola (+1,48 %). V závěru obchodních hodin zpevňuje PX index o 0,19 % na 1536,49 b.



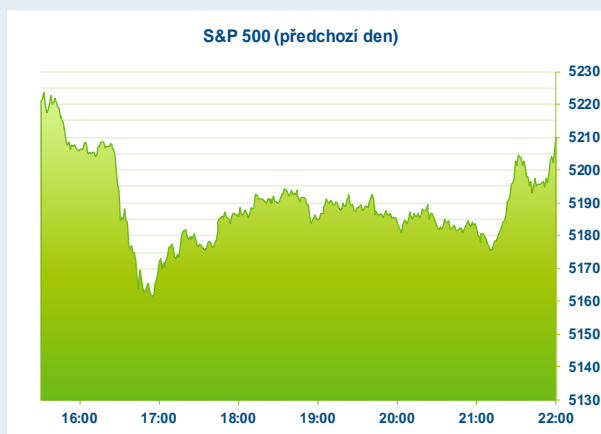
Německo

V dnešní obchodní seanci se nejvíce dařilo akciím Infineon (+3,9 %), poté co výrobce čipů Micron oznámil zvyšování cen v druhém kvartálu. To je pro mnohé investory známkou obnovy v sektoru čipů. Dále se dařilo akciím Sartorius (+0,9 %) a Merck (+0,6 %). Naopak se nedařilo akciím společnosti Rheinmetall (-6,3 %), kdy u celého zbrojařského průmyslu investiční banka Goldman Sachs uvedla, že již nevidí velký růstový potenciál. Dodala, že byl sektor vládně podporován, ale že se nyní obchoduje na několika násobcích oproti historii. U Rheinmetall ponechala doporučení na „buy“ z důvodu vládní podpory. Dále poklesly akcie Daimler Truck (-4,3 %), která dnes reportovala výsledky za první čtvrtletí. Analytici nepotěšily tržby. Nedařilo se rovněž akciím Airbus (-3,4 %). Index STOXX Europe 600 odepсал 0,62 % na 505,80 b. Ze sektorů rostly komunikační služby (+0,09 %), nezbytná spotřeba (+0,04 %) a energie (+0,01 %). Naopak klesal průmysl (-1,20 %), IT (-1,14 %) a finančnictví (-1,07 %).



USA

Americké akciové indexy se v závěru seance posunuly na vyšší úroveň a širší index S&P500 (+0,14 %) i technologický Nasdaq (+0,32 %) nakonec uzavřely v kladném teritoriu před zítřejším inflačním reportem. S červenou nulou pak uzavíral tradiční index Dow Jones., Inflační report (index CPI) za březen, zveřejněný zítra ve 14:30 našeho času, napoví o dalším možném směřování měnové politiky ze strany Fedu, který s ohledem na obnovené inflační tlaky s poklesem sazeb prozatím nespěchá. Index by měl dle predikcí vzrůst z únorových 3,2 % na 3,4 %. Důvodem růstu jsou především ceny energií, které v uplynulých týdnech dále posilovaly. Naopak jádrová inflace by měla zpomalit své tempo růstu, a to z 3,8 % na 3,7 %. Určitá opatrnost investorů znamenala patrný příliv financí do bezpečných přístavů. Zpevňovaly dluhopisy napříč splatnostmi při výnosu 10letého vládního bondu na 4,35 % (vs. 4,42 % včera), stejně tak v růstu pokračovaly drahé kovy. Zlato posílilo bezmála o 0,6 % na 2352,43 USD/oz, stříbro pak o 1,1 % na 28,14 USD/oz. Energie uzavřely smíšeně. Zatímco zemní plyn v závěru seance ještě navýšil zisky (+2,7 %), končí na 1,89 USD/mmbtu, ropa odepsala 1,3 % se závěrem na 85,31 USD/barel. Pokles tržních výnosů dnes svědčil realitnímu sektoru (+1,3 %) a utilitám (+0,6 %), zatímco banky se nacházely na výkonnostním sektorovém chvostu indexu S&P500 se ztrátou 0,5 %. V rámci individuálních pohybů se dnes nejvíce dařilo farmaceutické spol. Moderna (MRNA +6,2 %) na základě prezentace prvotních úspěchů s experimentální personalizovanou onkologickou vakcínou mRNA-4157 v kombinaci s lékem Keytruda (Merck) pro léčbu nádorů v oblasti hlavy a krku. V čele poražených se držel provozovatel výletních plaveb Royal Caribbean Cruises (RCL -3,7 %), ustupující z předchozích maxim bez zásadních kurzotvorných zpráv.



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).