

Očekávané události

Německo:

- 08:00 PPI (y-y) (únor): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 0,5 %

Eurozóna:

- 11:00 Stavební výroba (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,1 %

USA:

- 13:30 Běžný účet platební bilance (4Q): očekávání trhu: -\$330,0 mld., předchozí hodnota: -\$310,9 mld.
- 13:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (15. března): očekávání trhu: 224 tis., předchozí hodnota: 220 tis.
- 13:30 Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (březen): očekávání trhu: 9, předchozí hodnota: 18,1
- 15:00 Index předstihových ukazatelů (únor): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 15:00 Prodeje existujících domů (únor): očekávání trhu: 3,95 mil., předchozí hodnota: 4,08 mil.
- 15:30 Změna zásob plynu podle EIA (14. března): očekávání trhu: 4, předchozí hodnota: -62

Akciový výhled

Evropské trhy otevrou ve čtvrtek v červených číslech, přestože jsou dle futures změny spíše nevýrazné, DAX před openem balancuje na pomezí záporné nuly. V asijsko-pacifickém regionu se obchodovalo smíšeně, na obchodování měl vliv výstup J. Powella ohledně výhledu sazeb a dopadu cel na trhy. Dle očekávání Fed ponechal sazby beze změny, a trh povzbudil zprávou o očekávaném snížení od 50 bps do konce roku, což však trh již očekával. Dodatečně pak Fed upravil ekonomické odhady na rok 2025, když očekávání růstu HDP snížil z 2,1 % na 1,7 % a odhad jádrové inflace naopak zvýšil na 2,8 % z původních 2,5 %, dopady cel do inflace vidí jako přechodné. Trh pak podpořila zpráva, že Nvidia v následujících 4 letech zainvestuje stovky miliard do vývoje amerických čipů. Německá Deutsche Bank oznámila, že má v plánu v letošním roce snížit počet zaměstnanců o 2 tis. a uzavřít významný počet poboček. Výsledky hospodaření dnes zveřejnila RWE, čistý provozní zisk meziročně sice poklesl, avšak výsledná čísla byla stále nad trním očekáváním, RWE oznámila dále plán zvýšit dividendu v roce 2025 na 1,2 EUR. V ranních hodinách byl v Německu reportován únorový pokles PPI o 0,2 % m/m (při očekávání růstu 0,2 %). Na komoditách vidíme pohyby vzhůru, když stavy zásobníků ukazují hodnoty při letošních minimech. Futures na měď také významně přispívají, a to kvůli obavám ze zavedení cen na dovoz mědi do USA. Na pražské burze jsme viděli včera posun historického maxima, ovšem při podprůměrných objemech.

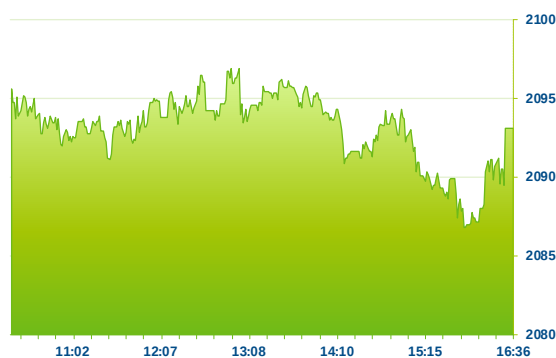
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19844	0,49
DJIA	42080	0,20
S&P 500	5699,5	0,37
DAX	23274	-0,12
Euro Stoxx 50	5498	-0,20
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37751,88	-0,25
Shanghai Composite	3408,95	-0,51
Hang Seng	24231,67	-2,18
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17750,79	1,41
S&P 500	5675,29	1,08
Dow Jones Ind. Avg.	41964,63	0,92
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0866	-0,32
EUR/CZK	24,997	0,10
USD/CZK	23,001	0,48
USD/JPY	148,58	-0,07
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3054,1	0,42
Ropa	67,15	0,36

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

Česká republika

Pražská burza prodloužila růstovou sérii na šest seanci v řadě a posílila o 0,25% na hodnotu 2 093. Index PX tak opět posunul historické maximum výše. Moneta Money Bank se zvedla o 0,95% s oceněním nad 148 Kč a pojišťovna Vig vyrostla o 0,91% na 996 Kč. Akcie Colt CZ si polepšily o 1,05% na 767 Kč a Kofola poskočila o 1,60% na 444 Kč. Emise Doosan Škoda Power se zvedla o 0,30% na 336 Kč. Erste Bank přidala nepatrných 0,06% na 1 688 Kč. Naopak Čez ubral mírných -0,19% na 1 066 Kč při nejvyšším denním objemu 157 mil. Kč. Komerční banka potom oslabila o -0,36% na 1 094 Kč.

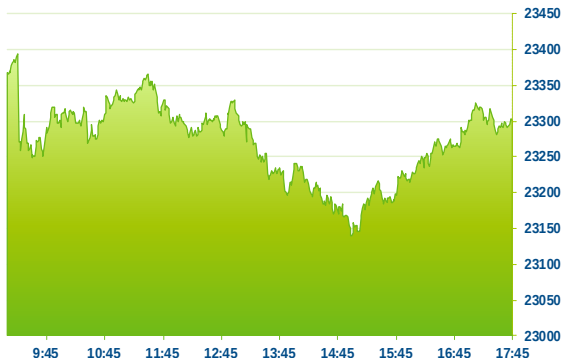
PX (předchozí den)



Německo

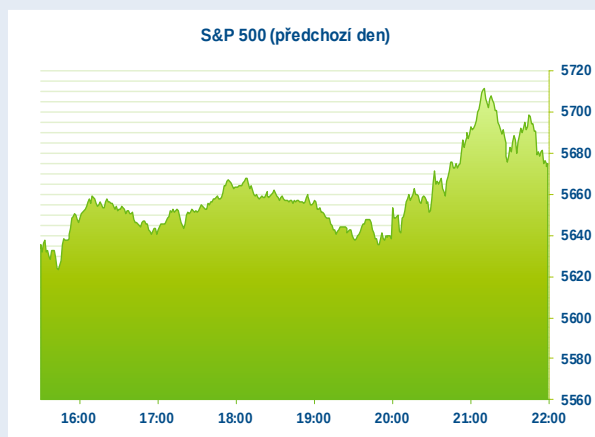
Index DAX dnes oslabil o 0,4 %. Nejméně se dnes dařilo společnosti Rheinmetall (-4,5 %), Commerzbank (-3,7 %) a Sartorius (-2,3 %). Naopak růst si připsala e-commerce společnost Zalando (+3,7 %), dařilo se taktéž akciím společnosti HeidelbergCement (+3,6 %) a Siemens Energy (+3,5 %). Před otevřením trhu reportovala společnost Vonovia (-0,94 %). Z evropského indexu STOXX600 se dnes dařilo segmentům energií (+1,51%), informačním technologiím (+0,71 %) a průmyslu (+0,45 %). Naopak ztrácely segmenty realit (-0,45 %), komunikačních služeb (-0,38 %) a zdravotní péče (-0,34 %).

DAX (předchozí den)



USA

Ve středních seanci americké indexy korigují ztráty z předchozího dne a index Dow Jones se pohybuje silněji o 0,79% a širší index S&P 500 je na tom ještě lépe se ziskem 0,87%. Dnes investoři budou bedlivě sledovat výsledky měnového zasedání FEDu, což vždy přitahuje pozornost trhu a většiny investorů, kteří se pokoušejí změřit potenciální dopad celní politiky prezidenta Donalda Trumpa na největší ekonomiku světa. Podle analytiků se všeobecně očekává, že americká centrální banka podrží úrokové sazby beze změny a to v rozmezí 4,25 % až 4,5 %. Investoři toto již očekávají a značná pozornost bude věnována komentářům předsedy FEDu Jerome Powella a také aktualizovanému souhrnu projekcí. Zpomalení spotřebitelských výdajů by podle analytiků mohlo vyvolat obavy Fedu z růstu a přimět jej ke snižování sazeb. Bohužel volatilita kolem Trumpovy obchodní politiky, která riskuje zvýšení cen tak nechá představitele FEDu čelit potenciální bezvýhodné situaci v podobě slabší ekonomiky a zrychlení inflace. Trhy v současné době oceňují zhruba 60 bazických bodů snížení od FEDu v letošním roce. Dolar na páru s eurem dnes posiluje o 0,43% tj. 1,0898 USD/EUR. Své výsledky za 3Q FY dnes reportovala potravinářská společnost General Mills (GIS). Společnosti se bohužel nepodařilo naplnit očekávání na úrovni tržeb a současně společnost snížila výhled na rok 2025. Provozní zisk meziročně poklesl o 2 % na 891,4 mil. USD. Očištěný zisk na akcii dosáhl 1,0 USD, trh očekával 0,97 USD. maloobchodní tržby v Severní Americe dosáhly meziročního poklesu o 7,2 % na 3,01 mld. USD. Očekávalo se 3,08 mld. USD. Tržby z poskytnutých potravinových služeb v Severní Americe činily 555,3 mil. USD a meziročně mírně vzrostly o 0,7 %. Trh predikoval 573,1 mil. USD. Divize produktů pro mazlíčky vygenerovala tržby ve výši 623,3 mil. USD. Meziročně poklesly o 0,1 %. Trh predikoval 638,6 mil. USD. Akcie General Mills (GIS) se dnes díky negativnímu reportu výsledků pohybují v červených se ztrátou cca 2%. Za zmínku stojí také čínská technologická firma Tencent Holding, která za 4Q uplynulého roku vykázala meziroční růst tržeb o 11% na 172,4 mld. juanů, což je cca 23,9 mld. USD, když trh očekával 168,9 mld. juanů. Domácí tržby z prodeje her v Číně se zvedly meziročně o 23% na 33,2 mld. juanů. Samotná firma celkové zlepšení přičítá především nízké srovnávací základně a prodejnímu úspěchu některých nových her. Mezinárodní tržby se zvedly meziročně o 15% na 16 mld. juanů. Tencent provozuje největší čínskou aplikaci pro posílání zpráv WeChat, kterou používá měsíčně cca 1,38 miliardy uživatelů. Akcie Tencent Holding se tak dnes těší zájmu investorů a akcie přidávají na své tržní ceně cca 2,5%. Z indexu S&P 500 se dnes daří po delší době akciím výrobce letadel Boeingu (BA), jež přidává 6,86%, když Brian West, finanční ředitel společnosti uvedl, že výdaje společnosti v tomto čtvrtletí budou pravděpodobně o stovky milionů dolarů nižší, než se původně očekávalo. Ke snížení výdajů by měla pomoci stabilizace provozu továren a vyprázdnění zásob již vyrobených letadel. Dále společnost Japan Airlines (JAL) oznámila, že plánuje zakoupit dalších 17 letadel Boeing 737-8, což navazuje na objednávku z roku 2023, kdy si firma objednala 21 letadel tohoto modelu. Pod tlakem jsou dnes akcie Intelu Corp. (INTC), které ztrácí 6,9% a také akcie Progressive Corp. ztrácí cca 3,5%.



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 Seng 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).