

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,5 %

#### Německo:

- 08:00 Index importních cen (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 1,1 %
- 08:00 Index importních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: 3,3 %, předchozí hodnota: 3,1 %
- 08:00 Maloobchodní tržby (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 08:00 Maloobchodní prodeje (bez sezónního očištění) (y-y) (únor): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 3,5 %
- 14:00 CPI (m-m) (březen - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:00 CPI (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (březen - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,6 %

#### USA:

- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (březen): očekávání trhu: -5, předchozí hodnota: -8,3

### Aktiový výhled

Globální trhy s akciemi mají v pondělí nakročeny ke čtvrtému poklesu v řadě. Futures ztrácí kolem -1%. Současně dnes končí první čtvrtletí a americké indexy zřejmě zaregistrují nejhorší start od roku 2022. To vše se děje z obav z celní války a jejího dopadu na ekonomiku. Nelepší se ani geopolitická situace. D. Trump je našťvaný na Putina, pohrozil proto „sekundárními“ sankcemi na ruskou ropu. Klíčovými odběrateli ruské ropy jsou přitom Čína a Indie. Ceny ropy dnes zatím výrazněji nereagují a obchodují se kolem 69,30 USD za barel (WTI). Současně americký prezident vyvíjí tlak na Zelenského, aby souhlasil s dohodou, která by umožnila USA přístup k ukrajinským zdrojům. Ekonomové nyní odhadují trojnásobné snížení sazeb v USA, kvůli možnému ekonomickému zpomalení. Asie v noci klesala, nejvíc to odneslo Japonsko (-4%), čínské akcie v Hong Kongu se obchodovaly se ztrátami blízkými -1%. Index PX pražské burzy v pátek „konečně“ reagoval na sentiment a ztratil -1,2% na 2119 bodů. Je to však jen první pokles domácího trhu z historických maxim a v kontextu globálního dění, se nabízí výhledově spíše prostor směrem dolů.

Futures	Kurz	Změna
<b>Nasdaq 100</b>	19210,75	<b>-1,27</b>
<b>DJIA</b>	41647	<b>-0,49</b>
<b>S&amp;P 500</b>	5579,25	<b>-0,78</b>
<b>DAX</b>	22459	<b>-0,97</b>
<b>Euro Stoxx 50</b>	5213	<b>-1,06</b>
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
<b>Nikkei 225</b>	35617,56	<b>-4,05</b>
<b>Shanghai Composite</b>	3337,43	<b>-0,41</b>
<b>Hang Seng</b>	23127,64	<b>-1,28</b>
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
<b>Nasdaq Composite</b>	17322,99	<b>-2,70</b>
<b>S&amp;P 500</b>	5580,94	<b>-1,97</b>
<b>Dow Jones Ind. Avg.</b>	41583,90	<b>-1,69</b>
Měnové páry	Kurz	Změna
<b>EUR/USD</b>	1,0844	<b>0,16</b>
<b>EUR/CZK</b>	24,907	<b>-0,02</b>
<b>USD/CZK</b>	22,964	<b>-0,15</b>
<b>USD/JPY</b>	148,91	<b>-0,61</b>
Komodity	Kurz	Změna
<b>Zlato</b>	3133	<b>1,06</b>
<b>Ropa</b>	68,88	<b>-0,03</b>

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

### Česká republika

S negativním sentimentem na globálních akciových trzích ztrácela i pražská burza a nakonec odepsala -1,22% na 2 119 bodů. Nedařilo se především rakouským finančním emisím, když Erste Bank padla o -3,02% na 1 636 Kč a pojišťovna Vig ztratila -2,68% na 1 016 Kč. Čez potom klesnul o -0,53% na 1 127 Kč a Komerční banka odepsala -0,88% na 1 120 Kč. Moneta Money Bank stagnovala na 149 Kč. Naopak akcie Colt CZ přidaly mírných 0,27% na 750 Kč a Philp Morris si polepšil o 0,67% na 18 000 Kč. I přes dnešní pokles registrovala pražská burza měřeno indexem PX v tomto týdnu přírůstek téměř 2%.

### Německo

Index DAX dnes oslabuje o 0,96 % na 22461,52 b. Daří se hlavně společnostem Symrise (+2,3 %), Vonovia (+2,3 %) a EON (+2,2 %). Nejvíce ztrácí akcie společností Commerzbank (-4,7 %), Siemens Energy (-4,1 %) a Infineon Technologies (-4,0 %). Evropský index STOXX 600 oslabuje o 0,79 %. Sektorově nejvíce ztrácí IT (-1,75 %), energie (-1,67 %) a průmysl (-1,46 %). Posilují naopak nemovitosti (+1,88 %), utility (+1,81 %) a nezbytná spotřeba (+0,89 %).

## USA

Poslední obchodní den týdne uzavírá dalším oslabením indexů. S&P 500 dnes odepisuje necelé dvě procenta. Ze jednotlivých sektorů se v kladných hodnotách povedlo seanci uzavřít pouze sektoru utilit. Za uplynulý týden se nejhůře vedlo technologiím s týdenní ztrátou pod 4 %. V kladném teritoriu uzavírá sektor nezbytné spotřeby (+1,23 %) a energií (+0,75 %). Trhy nelibě nesou neustále se zhoršující celní válku. Negativní náladu podpořilo i zhoršující se očekávání inflace. V indexu Dow Jones dnes uzavírají v zeleném pouze čtyři emise. Nejvyšší zisk dosáhla akcie Merck & Co (+1,86 %). Vyšší, než 3 % ztrátou uzavírá z indexu Amazon (-4,29 %), Nike (-3,81 %), Boeing (-3,24 %) a Microsoft (-3,02 %). V polovině příštího týdne začnou platit 25 % US cla na dovoz automobilů. Clo nebude platit pouze pro automobily vyrobené přímo v US. Prezident současně varoval výrobce, že případné reflektování cel navýšením cen by administrativa vnímala negativně. General Motors dnes klesá o dalších 1,1 %. Deutsche Bank zveřejnila aktualizaci investičního doporučení pro akcie Tesla. Cílová cena byla snížena na USD 345 při stupni Buy. Tesla dnes uzavírá se ztrátou 3,51 %. Lululemon prudce oslabuje po reportu výsledků. Společnost reportovala čísla nad očekávání, investoři ale negativně hodnotí zprávu CEO, který varoval před snižující se spotřebou domácností v důsledku inflace. Akcie odepisuje 14,19 %. U.S. Steel před začátkem obchodování posiloval o téměř 6 % po informaci, že Nippon Steel nabízí USD 7 mld. na obnovu jejich zařízení v případě povolení prodeje společnosti, které pozastavila předchozí administrativa. Akcie X neudržela úvodní nadšení a uzavírá na zelené nule. Klesající krypto aktiva stahují níže Bitcoinové ETF fondy. IBIT odepisuje 3,8 %. Ze špatného sentimentu těžší zlato. Mírně oslabuje USD. Futures kontrakty na ropu WTI klesají o víc než procento, Brent odepisuje 0,75 %. Zlato nadále rozšiřuje zisky, kdy se futures obchodují nad úrovní USD 3116 při růstu 0,8 %.

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 probíhajícím 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).