

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (q-q) (4Q - konečný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 09:00 HDP (y-y) (4Q - konečný): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 1,8 %
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (březen): očekávání trhu: 48,6, předchozí hodnota: 47,7
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -68,6 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (březen - konečný): očekávání trhu: 48,3, předchozí hodnota: 48,3

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (březen - konečný): očekávání trhu: 48,7, předchozí hodnota: 48,7
- 11:00 CPI odhad (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 11:00 CPI (m-m) (březen - předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (únor): očekávání trhu: 6,2 %, předchozí hodnota: 6,2 %

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (březen - konečný): očekávání trhu: 49,8, předchozí hodnota: 49,8
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (únor): očekávání trhu: 7670 tis., předchozí hodnota: 7740 tis.
- 16:00 ISM ve výrobě (březen): očekávání trhu: 49,5, předchozí hodnota: 50,3
- 16:00 Cenový index ISM (březen): očekávání trhu: 64,8, předchozí hodnota: 62,4

Akciový výhled

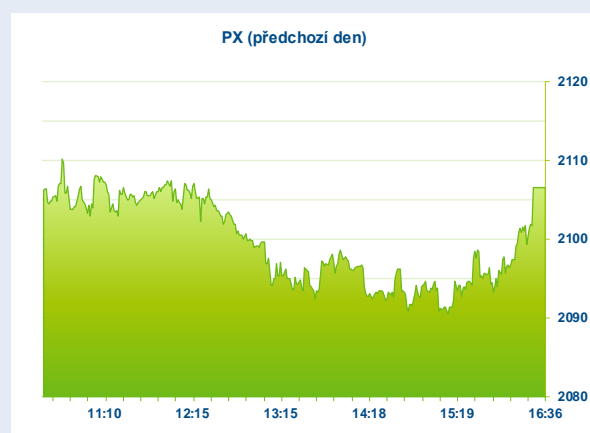
Asie přerušila v noci několikadenní poklesy a indexy přidávaly do +0,5%. Evropské akcie se dle indikací futures budou v úterý ráno rovněž snažit podobně růst. Zámoří aktuálně klesá -0,3%, ale hlavně proto, že včera zaznamenala Wall Street obrat. Index SP500 po úvodním poklesu na nová minima posílil +0,55% na 5612 bodů. Před zaváděním cel každopádně roste volatilita, vše by měl D. Trump oznámit zítra v 15:00 na akci v Růžové zahradě v Bílém domě. Investoři se oprávněně obávají dopadu na ekonomický růst a inflaci. Zajímavou statistiku nabídlo ukončené první čtvrtletí, USA tentokrát podaly nejhorší kvartál ve srovnání se zbytkem světa od roku 2009. Pražská burza ukončila jinak nadměrně úspěšný rozjezd v letošním roce (index PX od začátku roku +20%) pondělním poklesem -0,6%. Tradičně volatilita Erste oslabila -2,3% na 1600 Kč. Naopak silný závěr měl ČEZ (+1,4%) na 1143 Kč. V dnešním úvodu bychom čekali spíše určitou konsolidaci domácího trhu, možný vývřer zisků by mohl být vidět na ČEZu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19389	-0,26
DJIA	42183	-0,18
S&P 500	5640,25	-0,23
DAX	22467	0,41
Euro Stoxx 50	5206	0,33
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	35578,62	-0,11
Shanghai Composite	3345,28	0,29
Hang Seng	23175,61	0,24
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17299,29	-0,14
S&P 500	5611,85	0,55
Dow Jones Ind. Avg.	42001,76	1,00
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0802	-0,14
EUR/CZK	24,972	0,19
USD/CZK	23,112	0,26
USD/JPY	149,83	-0,08
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3145,6	0,32
Ropa	71,12	0,24

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

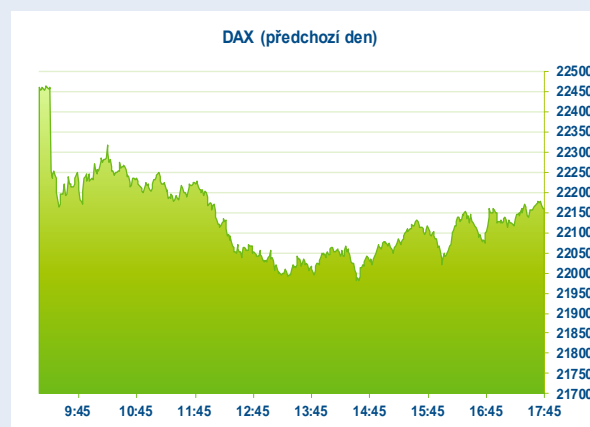
Česká republika

Globální akciové trhy zahájily nový týden negativně v obavách z obchodních válek ve světě. Ztrátu tak registrovala i pražská burza, když měřeno indexem PX odepsala -0,60% na 2 106 bodů. Nedařilo se bankovním emisím, Erste Bank klesla o -2,29% na 1 599 Kč, Moneta Money Bank odepsala -1,74% s kurzem nad 146 Kč a Komerční banka ubrala mírných -0,27% na 1 117 Kč. Největší pokles registrovaly akcie Colt CZ a to -3,20% na 726 Kč. Emise Doosan škoda Power potom ztratila -1,52% na 325 Kč. Naopak většímu poklesu indexu PX zabránil Čez, který se zvednul o 1,42% na 1 143 Kč při nejvyšším denním objemu 335 mil. Kč. Pojišťovna Vig přidala mírných 0,2% na 1 018 Kč.



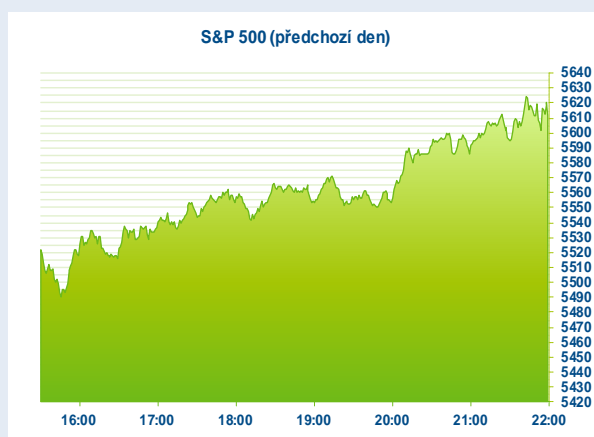
Německo

Z jednotlivých akcí obsažených v indexu DAX nejvíce oslabily akcie automobilek Porsche (-4,1 %) a Volkswagen (-3,5 %). Výrazněji klesly rovněž akcie společnosti Brenntag (-3,5 %), která se specializuje na distribuci chemikálií a banky Commerzbank (-3,5 %). Posílilo pouze 5 akcí z indexu, přičemž nejvíce vzrostly akcie chemické společnosti Symrise (+0,9 %), energetické společnosti E.ON (+0,8 %) a zbrojovky Rheinmetall (+0,7 %). Evropský index STOXX 600 klesá o 1,43 % na 533,97 b. Největší pokles zaznamenávají sektory IT (-2,09 %), základních materiálů (-2,04 %) a nezbytné spotřeby (-2,02 %). Roste pouze sektor energií (+0,54 %).



USA

V pondělní seanci americké indexy nenavazují na předchozí páteční pokles z konce týdne a index Dow Jones se přetočil z počátečních ztrát do zisku o 1%, když své ztráty ze začátku obchodování stále korigoval. Širší index S&P 500 se přetočil též z počátečních ztrát a pohybuje se již v zelených se ziskem 0,55%. Investoři jsou nervózní a mají obavu ze zavedení recipročních cel, které Spojené státy oznámí v tomto obchodním týdnu a budou se týkat všech zemí a nikoliv jen menší skupiny států s největší nerovnováhou. Celkový rozsáhlý plán dovozních poplatků chce Trump představit v úterý a datum 2. dubna nazval dnem osvobození pro americké podniky, které obchodují se zbytkem světa a na které podle něho doléhají nespravedlivá cla. Bohužel horší zprávou pro investory je, že se výrazně zvýšilo i inflační očekávání spotřebitelů, měřeno indexem University of Michigan, když na příští rok narostlo na 5% a na příštích 5 let na 4,1%. Podle analytiků se dá očekávat, že na tento nárůst mají vliv z velké části cla prezidenta Trumpa. Dolar na páru s eurem dnes posiluje o 0,3% tj. 1,0797 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI, která se dnes pohybuje v zelených číslech severním směrem a přidává 3% a dostává se k úrovni 71,5 USD/barel. Ropu výrazně ovlivňuje prezident Trump, který Rusku pohrozil sankcemi na ruskou ropu a také Irán vyzval k zastavení jeho jaderného programu a zároveň pohrozil embargem na vývoz ropy z Iránu. Tyto zprávy i přes posilující dolar ženou ropu výš. Tato situace hraje do karet akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie ropného obra Exxon mobil (XOM) posilují o cca 1,5% a také akcie známého těžaře Occidentalu Petroleum (OXY) se pohybují výš cca 1,5% a daří se také akciím APA (APA) se ziskem cca 1% a hned v závěsu se pohybují akcie Marathonu Petroleum (MPC) se ziskem na tržní ceně cca 1%. Za zmínku stojí také akcie amerického výrobce a dodavatele těžního zařízení Halliburtonu (HAL), které si dnes připisují zisk cca 1,5% a také akcie francouzského konkurenta Schlumbergeru (SLB), které se pohybují výš o cca 0,1%. Za pozornost investorů dnes stojí žlutý kov, kde se cena zlata vyšplhala na rekordní úroveň 3 156 USD/Troy. unci a zlato dnes přidává cca 1,3%. Investoři tak využívají žlutý kov jako bezpečné útočiště v době obav a nejistoty z negativních hospodářských dopadů celní politiky amerického prezidenta Donalda Trumpa. Z této situace těží především akcie v těžebním sektoru zlata a tak akcie největšího kanadského těžaře Barrick Gold (GOLD) dnes přidávají na své tržní ceně cca 1,5% a také akcie amerického konkurenta Newmontu (NEM) se pohybují výš o necelých 0,5% a za zmínku stojí také akcie oblíbeného těžaře Eldorado Gold (EGO), které po předchozím silnějším růstu z minulého týdne dnes připisuje mírných 0,1%. Bohužel se dnes nedaří akciím známého výrobce vakcín Moderny (MRNA) a to po rezignaci Petera Markse, ředitele Centra pro hodnocení a výzkum biologických produktů (CBER) v Úřadu pro kontrolu potravin a léčiv (FDA). Marks byl považován za jednoho z největších zastánců buněčné a genové terapie v FDA.. Akcie Moderny (MRNA) se tak dnes ocitají pod tlakem investorů a na své tržní ceně si odepisují více než 8,9%.



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).