

25. března 2025

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (březen): očekávání trhu: 86,7, předchozí hodnota: 85,2
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (březen): očekávání trhu: 85,5, předchozí hodnota: 85
- 10:00 Index IFO očekávání (březen): očekávání trhu: 87,3, předchozí hodnota: 85,4

Eurozóna:

- 06:00 Registrace nových aut (EU27) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,6 %

USA:

- 14:00 Index cen domů FHFA (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:00 Počet nově vydaných stavebních povolení (únor – konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1456
- 15:00 Prodeje nových domů (únor): očekávání trhu: 680 tis., předchozí hodnota: 657 tis.
- 15:00 Prodeje nových domů (m-m) (únor): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: -10,5 %
- 15:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (březen): očekávání trhu: 93,6, předchozí hodnota: 98,3
- 15:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (březen): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: 6

Akciový výhled

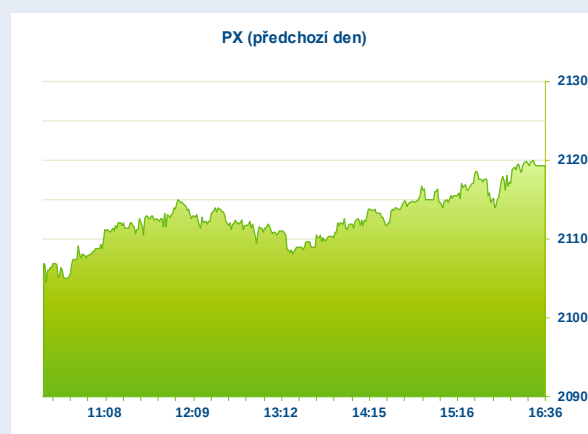
Pondělní rally na Wall Street (SP500 +1,8% na 5767 bodů) se v Asii nepromítla do růstu. Nedařilo se především čínským technologiím v Hong Kongu (propad přes -3%). Možná k tomu přispěl hlas šéfa z Alibaba, který varoval před potenciální bublinou kolem budování datových center. A také k vybírání zisků z nejistoty před blížícím 2. dubnem, kdy by měly začít platit nové cla. Nově se uvažuje 25% cla na zemi, která bude dovážet venezuelskou ropy (to se může týkat Číny, ale také Hong Kongu). Evropa ráno hlásí meziroční propad prodeje aut -3,8%. Futures indikují nevýrazné otevření v Evropě. Pražská burza začala týden výrazným růstem, když index PX přidal +1,9% na 2119 bodů. Podobně se vyvíjely hlavní tituly. ČEZ nakonec bez nějakého oddychu po pátečním růstu překonal metu 1100 Kč (+2,3%). K růstu se vrátila Erste (+2%) a KB to dotáhla podobně jako ČEZ na 1100 Kč. Před čtvrtletními výsledky má dobré momentum COLT, který může pokračovat v růstu. Hlavní tituly mají za sebou posilování a na současných cenách by se mohly spíše konsolidovat.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20347,25	-0,13
DJIA	42832	-0,15
S&P 500	5808,5	-0,12
DAX	23154	0,24
Euro Stoxx 50	5373	0,30
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37780,54	0,46
Shanghai Composite	3369,98	0,00
Hang Seng	23390,65	-2,15
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	18188,59	2,27
S&P 500	5767,57	1,76
Dow Jones Ind. Avg.	42583,32	1,42
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0791	-0,08
EUR/CZK	24,904	-0,04
USD/CZK	23,079	0,12
USD/JPY	150,68	-0,01
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3016,9	0,04
Ropa	68,87	0,31

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

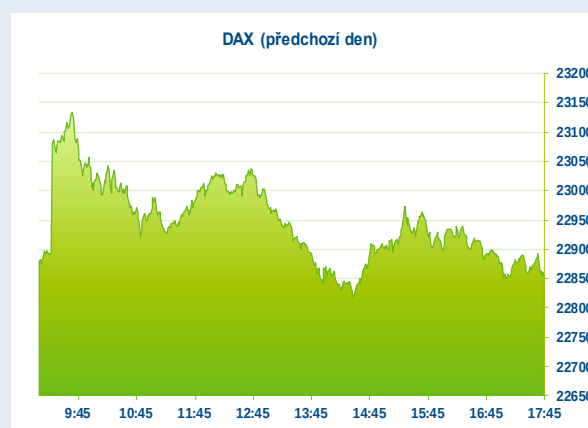
Česká republika

Pražská burza zahájila nový týden silným nárůstem, když posílila o 1,91% na 2 119 bodů. Index PX tak posul historické maximum opět výše. Tahounem růstu se stal Čez, který přidal 2,30% na 1 110 Kč při nejvyšším denním objemu 430 mil. Kč. Nicméně dařilo se taktéž finančním emisím. Erste Bank se zvedla o 2,03% na 1 710 Kč, Moneta Money Bank stoupla o 2,34% nad 148 Kč a Komerční Banka vzestupem o 1,75% uzavřela nad metou 1 100 Kč na závěrečných 1 102 Kč. Pojišťovna Vig potom po zvýšené cílové ceně od analytiků Erste Group vyskočila o 2,76% na 1 004 Kč. Naopak emise Doosan Škoda Power ubrala -2,06% na 333 Kč a akcie Colt CZ klesly o mírných -0,26% na 765 Kč.



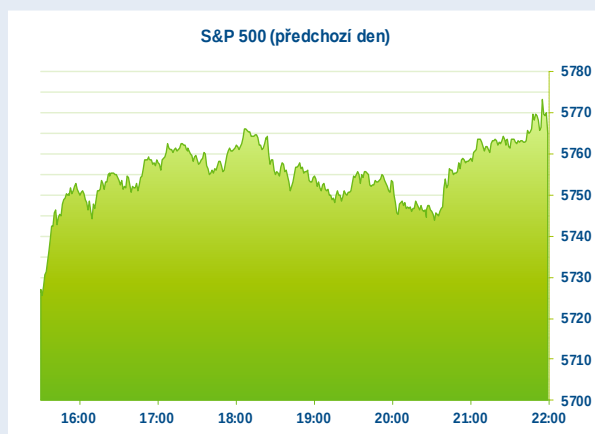
Německo

Index DAX neudržel počáteční zisky a uzavřel pondělní seanci v červených číslech. K negativnímu sentimentu výrazně přispěly akcie společnosti Bayer (-6,9 %), které oslabily poté, co porota ve státě Georgia nařídila firmě zaplatit odškodné ve výši zhruba 2,1 mld. USD. Oslabily rovněž akcie kosmetické společnosti Beiersdorf (-4,2 %) a realitní firmy Vonovia (-3,8 %). Analytička Molly Wylenzek z Jefferies snížila cílovou cenu pro akcie Beiersdorf na 154 EUR z předchozích 156 EUR a ponechala doporučení „buy“. Analytik Jochen Schmitt z Bankhaus Metzler zase snížil cílovou cenu pro akcie Vonovia SE na 23 EUR z 24,40 EUR a potvrdil doporučení „sell“. Naopak výrazněji posílily akcie výrobce čipu Infineon Technologies (+3,3 %), banky Deutsche Bank (+2,6 %) a prodejce oblečení a obuvi Zolando (+1,8 %). Celoevropský index STOXX 600 oslabuje o 0,22 % na 548,83 b. Největší pokles zaznamenávají sektory nemovitostí (-1,56 %), nezbytné spotřeby (-1,38 %) a zdravotní péče (-1,03 %). Naopak růst si připsují pouze sektory informačních technologií (+1,46 %), financí (+0,41 %) a základních materiálů (+0,20 %).



USA

Zámořské akcie se na začátku nového týdne zotavovaly z nedávných výprodejů, které je srazily z historicky nevyšších hodnot a zejména pro technologické tituly znamenaly nejhorší čtvrtletí od roku 2022. DJIA uzavřel obchodování se ziskem 1,42%, index SP500 vzrostl o 1,76%, zatímco kompozitní NASDAQ posílil 2,27%. Dařilo se zejména sektorům zbytné spotřeby (+4,1%), komunikačních služeb (+2,1%) a průmyslovým podnikům (+1,9%). Nejméně z nákupní nálady těžily sektory nezbytné spotřeby (+0,7%), utilit (+0,0%) a zdravotní péče (+0,8%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedla automobilka Tesla (+12%). Právě velké technologické tituly byly předchozími výprodeji nejvíce postiženy a nyní naopak nejvíce profitují ze změny nálady na trzích. Na opačné konci žebříčku figuruje potravinářský Hormel Foods Corp (HRL -2,4%). Na komoditních trzích naopak převládala červená barva. Oslabila pšenice (-1,9%), zemní plyn (-1,8%), měď (-0,5%), stříbro (-0,2%) i zlato (-0,3%). Ropa (+1,4%) naopak rostla poté, co prezident Trump pohrozil uvalením cel státům, které odebírají ropu od Venezuely.



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 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).