

### Očekávané události

#### Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (březen - konečný): očekávání trhu: 50,9, předchozí hodnota: 50,9

#### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (březen - konečný): očekávání trhu: 50,4, předchozí hodnota: 50,4
- 11:00 PPI (y-y) (únor): očekávání trhu: 0,03, předchozí hodnota: 1,8 %

#### USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 103,2 %
- 14:30 Obchodní bilance (únor): očekávání trhu: -\$123,5 mld., předchozí hodnota: -\$131,4 mld.
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (29. března): očekávání trhu: 226 tis., předchozí hodnota: 224 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (březen - konečný): očekávání trhu: 53,4, předchozí hodnota: 53,5

### Akciový výhled

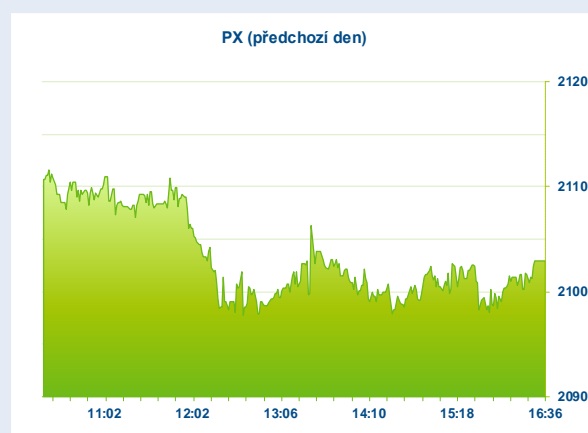
Globální finanční trhy postihly rozsáhlé výprodeje poté, co americký prezident ve středu večer uvalil cla na veškerý export do USA. Jeho výše se pohybuje od 10% až k 50% u některých zemí. Např. Čína ke stávajícím 20% „dostane“ dalších +34%, takže celkové zatížení dosáhne 54%. V „hitparádě“ následuje např. Vietnam se 46%, Tchaj-wan 32%. Evropská unie bude mít 20%, mezi nejvíce postižené bude patřit exportně orientované Německo. Ze zajímavých statistik je dobré připomenout, že 20% exportu z EU míří do USA, z Číny do USA pak míří cca 8% zboží. Kromě automobilek (od dnes platí zvláštní 25% cla) budou mezi „postižené“ akcie patřit nadnárodní firmy, které se spoléhají na své globální řetězce (např. Nike, Apple). Americké futures nyní ztrácí kolem -3% a dá se očekávat příchod recese do USA. Euro posiluje k USD do blízkosti 1,10. Futures pro evropské indexy naznačují poklesy kolem -2%. Pražská burza dnes bude ovlivněna zmíněným sentimentem a dá se čekat také pokles bankovních akcií v čele s Erste.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19072,25	-3,47
DJIA	41517	-2,29
S&P 500	5539	-3,03
DAX	22221	-1,62
Euro Stoxx 50	5145	-1,76
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	34735,93	-2,77
Shanghai Composite	3342,84	-0,22
Hang Seng	22870,59	-1,43
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17601,05	0,87
S&P 500	5670,97	0,67
Dow Jones Ind. Avg.	42225,32	0,56
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,098	1,15
EUR/CZK	24,981	0,31
USD/CZK	22,75	-0,77
USD/JPY	146,96	-1,53
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3130,7	-0,66
Ropa	69,14	-2,93

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

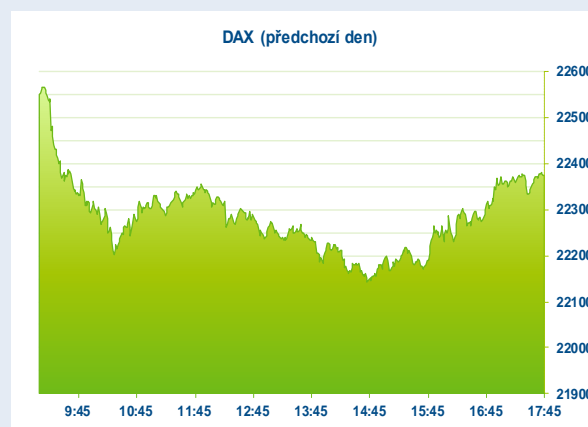
### Česká republika

Pražská burza uprostřed týdne opět změnila směr svého vývoje, když s negativním zahraničním sentimentem klesla o -0,58% na hodnotu 2 102. Nervozitu na trhy přináší dnes očekávané rozhodnutí amerického prezidenta o nových celních tarifech. Čez odepsal -0,61% na 1 150 Kč při nejvyšším denním objemu 273 mil. Kč. Nedařilo se ani bankám, Erste bank klesla o -0,44% na 1 598 Kč, Moneta Money Bank padla o -0,82% na 145 Kč a Komerční banka oslabila o -0,89% na 1 113 Kč. Pojišťovna Vig potom ubrala mírných -0,20% na 1 012 Kč. Akcie Colt CZ ztratily -0,68% na 728 Kč a emise Doosan Škoda Power klesla o -0,61% na 327 Kč.



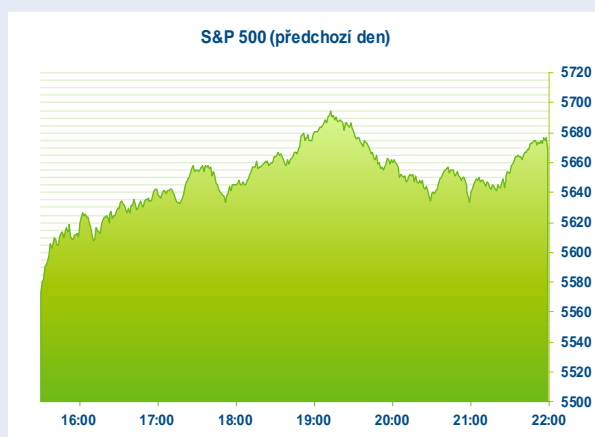
### Německo

Nejvíce oslabily akcie Rheinmetall (-4,2 %), Bayer (-4,0 %) a Airbus (-3,1 %). Výrobce letadel Airbus prodává 312 mil. akcií společnosti AviChina Industry & Technology Co. za cenu 3,59 HKD za akcii, což představuje celkovou částku 144 mil. USD. Po dokončení transakce již Airbus nebude vlastnit žádný podíl v AviChina. Naopak nejvíce posílily akcie Zalando (+3,7 %), Heidelberg Materials (+2,3 %) a Porsche (+1,6 %). Evropský index STOXX Europe 600 klesá o 0,52 % na 536,51 b. Největší pokles zaznamenávají sektory zdravotní péče (-1,63 %), komunikačních služeb (-0,86 %) a nemovitostí (-0,85 %). Roste pouze sektor utilit (+0,10 %).



## USA

Americké akcie zakončili střeďeční obchodování většinou v zelených hodnotách. Z velké sedmičky se i přes nelichotivé výsledky v prodeji aut dařilo firmě Tesla, která končí obchodování silnější o 5,3%. Posiluje i Amazon a to o 2 %. Bez výraznější změny skončily tituly Alphabet a Meta. Dařilo se sektoru zbytné spotřeby s růstem 2%, v opačném rohu se krčí sektor spotřeby nezbytné s propadem 0,2%.



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).