

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (březen): očekávání trhu: 4,3 %, předchozí hodnota: 4,4 %

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (březen): očekávání trhu: 99, předchozí hodnota: 100,7

Akciový výhled

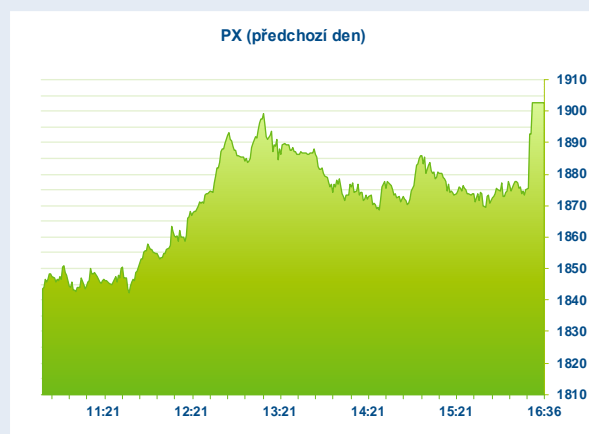
Po hektických dnech by v úterý mohla být situace na akciových trzích klidnější. Trump sice drží investory na hraně svými komentáři o tarifech, hrozil, že na Čínu uvalí dodatečnou 50% dovozní daň. Na Wall Street včera dobíhal zmatek ohledně výjimek z jeho rozsáhlých globálních cel. Ale na druhou stranu je vidět snaha o uklidnění situace především ze strany některých větších hráčů, na kterou část administrativy D. Trumpa slyší. Evropské futures naznačují dnešní otevření v kladných číslech kolem +1,5%. Wall Street aktuálně naznačuje podobný růst, již včera se jim podařilo poklesy zastavit, index SP500 našel dno u 4850 bodů a uzavíral na 5062 bodech. Pražská burza v pondělí padala v souladu s okoním sentimentem, index PX ztratil -2,5%. Z bank si tentokrát vedla nejhůře Komerční banka (-3,2%). Dnes čekáme pro změnu růst, když se celková situace na trzích začíná uklidňovat.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	17756	1,10
DJIA	38827	1,73
S&P 500	5165	1,33
DAX	20247	1,52
Euro Stoxx 50	4666	1,88
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	32952,65	5,83
Shanghai Composite	3109,78	0,43
Hang Seng	19813,12	-0,08
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15603,26	0,10
S&P 500	5062,25	-0,23
Dow Jones Ind. Avg.	37965,60	-0,91
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0983	0,72
EUR/CZK	25,219	-0,07
USD/CZK	22,961	-0,76
USD/JPY	147,32	-0,35
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3011,5	1,72
Ropa	60,92	0,79

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

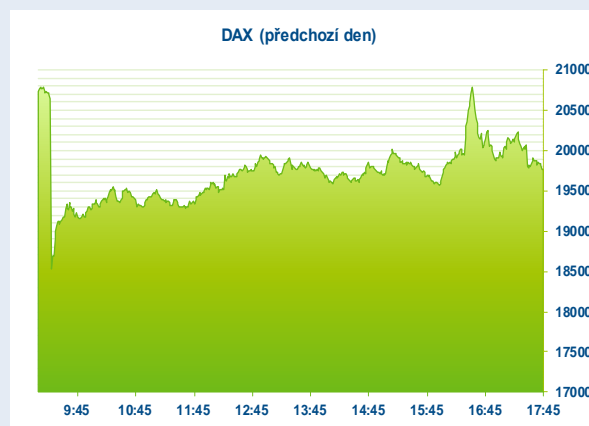
Česká republika

Pražská burza v úvodu týdne navázala na předchozí ztráty a měřeno indexem PX odepsala -2,51% na hodnotu 1 902. Největší poklesy přitom byly vidět v ranních a dopoledních hodinách, odpoledne došlo k částečné redukci propadů. Stalo se tak při vysoce nadprůměrných objemech, když se celkově na pražské burze zobchodovalo téměř 2,5 mld. Kč a na nejlíkvidnější Komerční bance protéklo 740 mil. Kč. Důvody panických výprodejů byly stále stejné a to, že vysoká cla nastavená americkým prezidentem, můžou poslat některé světové ekonomiky do recese. Ztráty na pražské burze registrovaly téměř všechny tituly. Erste Bank odepsala -1,11% na 1 420 Kč, přičemž denní minimum emise zaznamenala až u 1260 Kč. Moneta Money Bank klesla o -2,87% k hodnotě 128 Kč a Komerční banka padla o -3,21% na 978 Kč. Pojišťovna Vig potom ztratila -2,21% na 929 Kč. Čez poklesl o -2,35% na 1 080 Kč. Akcie Colt CZ oslabily o -4,55% na 650 Kč a Kofola ubrala -4,50% na 403 Kč.



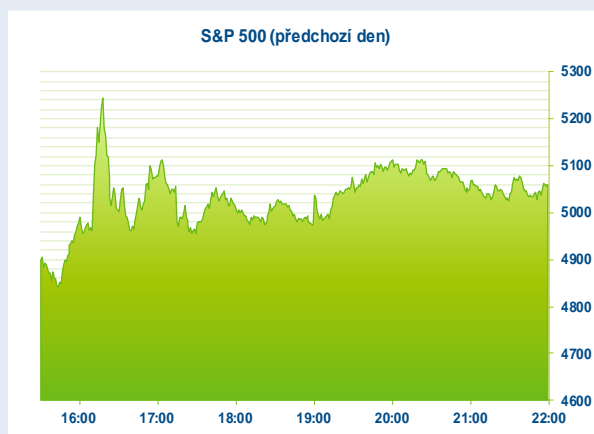
Německo

Německé akcie měřené indexem DAX zažily velmi volatilní seanci. Index DAX otevřel v poklesu o 9,16 %, který v úvodu prohloubil až na -10,42 %. V průběhu dne však index tento pokles odmazával a po spekulacích ohledně možného odložení recipročních cel ze strany USA o 90 dní se dokonce podíval až na růst o 0,77 %. Poté co bílý dům uvedl, že Trumpova administrativa neustupuje od zavedení recipročních cel se index překlopil zpátky do červených čísel až uzavřel v poklesu o 4,13 % na 19789,62 b. Dařilo se akciím biotechnologické společnosti QIAGEN (+2,3 %) poté, co společnost zvýšila výhled očištěného zisku na akcii pro celý fiskální rok 2025 po silném prvním kvartále. Mírně posilovaly taktéž akcie bankovního domu Commerzbank (+0,8 %). Nedařilo se akciím výrobce letadel a letecké techniky Airbus (-7,0 %) a výrobce leteckých motorů MTU Aero Engines (-6,4 %) poté, co analytička Milene Kerner z Barclays snížila cílové ceny. U akcií Airbus snížila ze 205 EUR na 190 EUR, u MTU Aero Engines z 375 EUR na 355 EUR a uvedla, že vyšší americká cla oslabila dolar a zasáhla dlouhodobou ziskovost evropských leteckých firem. Celoevropský index STOXX Europe 600 zažívá podobnou obchodní seanci a aktuálně ztrácí o 4,5 % na 473,99 b. Nedaří se všem sektorům a nejhůře se vede sektorům utilit (-5,69 %), energií (-5,02 %) a základním materiálům (-4,51 %).



USA

Zámořské akcie uzavřely velmi volatilní první obchodní seanci nového týdne nakonec bez výrazných změn oproti svým pátečním závěrečným hodnotám. Investoři se snažili vypořádat s turbulencemi spjatými s nejistotou okolo celní politiky prezidenta Trumpa. Zvláště divoká byla úvodní hodina dnešní seance, kdy rozdíl mezi nejnižší a nejvyšší hodnotou indexu SP500 činil 7%. Ani další vývoj nebyl jednoduchý a trhy opakovaně prudce měnily směr. DJIA nakonec ztratil 0,91%, index SP500 klesl o 0,23%, zatímco kompozitní NASDAQ posílil o 0,10%. Nedařilo se zejména realitám (-2,4%), základním materiálům (-1,7%) a utilitám (-1,5%). Relativně nejlépe si naopak vedly komunikační služby (+1,0%), informační technologie (+0,3%) a finanční sektor (-0,1%). V rámci indexu SP500 nejvíce oslabil dodavatel vybavení pro farmáře Tractor Supply (TSCO -5,8%). Opačným směrem zamířil výrobce serverů Super Micro Computer (SMCI +11%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Oslabil zemní plyn (-5,3%), měď (-3,0%), zlato (-1,4%) nebo ropa (-1,5%). Rostla naopak sója (+0,8%), kukuřice (+0,9%), pšenice (+1,3%) a stříbro (+0,9%).



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 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 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).