

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Index importních cen (m-m) (únor): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,9 %
- 08:00 Index importních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: -1,2 %
- 14:00 CPI (m-m) (březen - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 14:00 CPI (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (březen - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 1,6 %

Eurozóna:

- 11:00 Spotřebitelská důvěra (březen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -10,8
- 11:00 Ekonomická důvěra (březen): očekávání trhu: 96,0, předchozí hodnota: 93,4
- 11:00 Důvěra v průmyslu (březen): očekávání trhu: 0,0, předchozí hodnota: -3,3
- 11:00 Důvěra ve službách (březen): očekávání trhu: -14,9, předchozí hodnota: -17,1

USA:

- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (leden): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,1 %
- 16:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (březen): očekávání trhu: 96,7, předchozí hodnota: 91,3

Akciový výhled

Hlavní trhy se včera nakonec ze zpráv o krachu hedgeového fondu Archegos oklepaly. Evropské většinou uzavíraly v kladných hodnotách a podobně se z denních minim zvedly zámořské indexy. Index SP500 tak uzavíral téměř beze změny na 3971 bodu. Asie přes noc nabídla smíšený obrázek, proti klesajícímu Japonsku mírně rostla Čína (+0,3 %). Evropské futures tak dnes ráno indikují mírně kladné otevření (+0,3 %). Investoři budou sledovat zřejmě vývoj na výnosech dluhopisů, ty americké momentálně posilují na nová letošní maxima a jsou nejvýše od ledna 2020. Tento faktor byl v předchozích dnech důvodem výprodeje především technologického sektoru. Naopak by se mohly stabilizovat banky, které včera klesaly v souvislosti s vývojem kolem bankrotu výše zmíněného fondu. Pražská burza včera měřeno indexem PXTR klesla - 0,5 % na 2128 bodů. Akcie Moneta (-1,7 %) oslabily po zprávě o smrti majitele PPF P. Kellnera. PPF oznámila, že skupina však bude pokračovat v investičních aktivitách. Číslo za druhé pololetí roku 2020 reportoval Philip Morris ČR. Společnost zaostala za odhady trhu, navrhovaná dividendy 1260 Kč bude pro trh zřejmě zklamáním. Kolem 140 Kč by se mohl obchodovat Avast, sektor je stále spíše pod tlakem. Budeme sledovat, zdali se ČEZ udrží nad 550 Kč. Celkově domácí index zůstává v mantinelu 2100-2150 bodů.

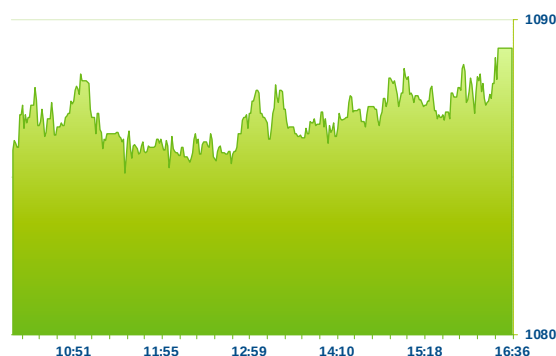
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12883,75	-0,47			
DJIA	33077	0,14			
S&P 500	3958,25	-0,02			
DAX	14892	0,34			
Euro Stoxx 50	3841	0,29			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29432,7	0,16	0,72	6,59	51,55
Shanghai Composite	3451,87	0,48	-0,24	1,66	23,92
Hang Seng	28648,2	1,09	-1,89	6,66	20,67
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	44284,00	0,01	-2,38	1,63	74,07
S&P 500	3339,19	-1,76	0,77	6,55	56,25
Dow Jones Ind. Avg.	44284,00	0,01	1,34	9,35	53,31
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1753	-0,08	-0,82	-4,04	6,39
EUR/CZK	26,081	-0,05	0,36	3,80	-10,15
USD/CZK	22,187	0,02	-0,45	-0,40	-4,40
USD/JPY	110,12	0,31	1,44	6,33	2,14
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1705,4	-0,48	-1,14	-9,31	4,17
Ropa	61,49	-0,07	6,42	27,73	155,25

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

Česká republika

Pražská burza zahájila nový týden negativně, když měřeno indexem PX ubrala -0,50% na 1 089 bodů. Největší zátěží pro index byl pokles akcií Avast o -2,12% na 141 Kč. Část pátečních zisků potom odepsala Moneta Money Bank a zakončila slabší o -1,69% pod 82 Kč. Negativní vývoj evropského bankovního sektoru stahoval níže Erste Bank (758 Kč -0,47%) a pojišťovnu Vig (587 Kč -0,42%). Akcie O2 klesly o -0,96% na 258 Kč, když se dnes objevila zpráva o smrti majitele skupiny PPF Petra Kellnera. Solidní přírůstek dnes registroval Čez a to +1,10% na 553 Kč. Komerční banka potom posílila o 0,44% na 685 Kč a Kofola se zvedla o 0,75% na 269 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

Index DAX se dnes s výkyvy držel po celý den v kladném teritoriu. Celoevropský index STOXX Europe 600 sice dopoledne zaznamenal chvilkovou ztrátu, po podobném vývoji jako německý index si ale nakonec připsuje lehký zisk 0,16 %. Z jednotlivých sektorů si v Evropě vedl nejlépe sektor spotřebního zboží (+1,24 %). O 0,83 % posílil sektor utilit, třetím nejlepším sektorem v Evropě se pro dnešek stal sektor zdravotní péče (+0,55 %). Naopak mezi nejhorší se zařadil finanční sektor, který odepsal 0,84 %. Ten byl výrazně poznamenán 13% propadem akcií švýcarské banky Credit Suisse. Ta očekává výrazně ztrátové první čtvrtletí poté, co její klient Archegos Capital nesplnil požadavek na pákové obchodování, tzv. margin call. Archegos Capital nebyla schopna doplnit finanční prostředky na požadovanou výši a věřitelé tak jejich ztrátové pozice byli nuceni uzavírat. Nedařilo se ani nemovitostnímu sektoru (-0,41 % a zbytné spotřebě (-0,27 %). Nejslabší akcií indexu DAX se stala akcie Deutsche Bank. Podle mluvčího by však společnost neměla vlivem skandálu Archegos Capital utrpět ztráty. Mezi nejvíce ziskové akcie indexu DAX se za pondělní obchodování řadí energetická společnost E.ON (+2,4), automobilka BMW (+2,2 %) a telekomunikační Deutsche Telekom (+1,8 %).

DAX (předchozí den)



USA

Zámořské akciové indexy se po celé tamní dopoledne pohybovaly v záporných hodnotách reflektující víkendové odhalení, že neobvykle velké blokové obchody ze závěru minulého týdne byly margin callem věřitelů fondu Archegos Capital. V pátek minulý týden trh se znepokojením zaznamenal neobvykle velké blokové obchody na blue chipových akciích v objemu 20 miliard dolarů. Vyšlo najevo, že výše zmíněný fond nereagoval na výzvy na doplnění kapitálu (margin call) a věřitelé byli nuceni prodávat jím držené pozice. Aktuálně známi věřitelé byli Goldman Sachs a Morgan Stanley. Trh se však obává, že jsou do problémů namočení i další a akcie například Credit Suisse a Nomury citelně oslabují. Takto velký margin call je neobvyklý a vzbuzuje pochybnosti o míře napákování nejvýnosnějších investic letošního roku. Více v samostatném článku. V druhé půlce seance se však situace začíná obracet a široký index S&P 500 a Dow Jones přetáčí sentiment do zeleného teritoria. Mírně v záporu zůstává technologický Nasdaq. Lídrem trhu jsou komunikační služby, kde je zahrnut například Facebook (FB +3,2%), Google (GOOG +0,94%) nebo Netflix (NFLX +1,28%). Z řady vybočuje mediální konglomerát ViacomCBS (VIAC -7,32%), který společně s dalšími mediálními domy jako FOX nebo NewsCorp byl předmětem výše popsaných blokových prodejů. Viacom během 4 dnů odmazal celý letošní (tučný) zisk. Je patrné, že právě on a jemu podobné akcie byly od začátku roku nakupovány silně na páku a pokles za poslední 4 dny vyhnal long hráče z pozic. Hromadně dobře se vede utilitám, kde nejvíce titulu CenterPoint zvýšila Wells Fargo cílovou cenu. V poklesech jsou energetické tituly reagující na odšpuntování Suezského průplavu. Mírně klesají i finanční tituly. Na komoditním trhu se dnes neděje nic zásadního, za zmínku stojí oslabování ceny zlata o 1,2%. Výnosy vládních bondů dnes rostou. Americký dolar dnes mírně posiluje.

S&P 500 (předchozí den)



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).