

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (y-y) (4Q - konečný): očekávání trhu: -4,7 %, předchozí hodnota: -4,7 %
- 09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (březen): očekávání trhu: 58,0, předchozí hodnota: 56,5
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -86,1 mld.

Německo:

- 08:00 Maloobchodní tržby (m-m) (únor): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: -4,5 %
- 09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (březen - konečný): očekávání trhu: 66,6, předchozí hodnota: 66,6

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -39,1 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (27. března): očekávání trhu: 675 tis., předchozí hodnota: 684 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů Markit (březen - konečný): očekávání trhu: 59,2, předchozí hodnota: 59,0
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (únor): očekávání trhu: -1,0 %, předchozí hodnota: 1,7 %

Akciový výhled

Evropské akcie otevrou obchodování před prodlouženým velikonočním víkendem v poklidném duchu. Futures indikují mírný růst +0,2 %. Na Wall Street se včera nakonec lépe dařilo technologickému sektoru, Nasdaq přidal +1,5 %, zatímco SP500 +0,4 %. V poslední hodině akcie ztratily část zisků, index SP500 již byl na dohled metě 4000 bodů, aby nakonec uzavřel na 3972 bodech. Finanční aktiva si pomalu zvykají na relativně vyšší výnosy u dluhopisů. V USA prezident Biden představil infrastrukturní balík v hodnotě 2,25 bil. USD. V Asii přes noc převažovaly růsty, např. Čína +0,4 %. Pražská burza ve středu nepatrně oslabila, index PXTR uzavíral na 2131 bodech (-0,14 %). Ne úplně povedený den měl ČEZ, jež končil na 550 Kč. Dnes bychom čekali jeho zlepšený výkon, kolem zmíněné úrovně by měl nalézt podporu. Z bank by nyní mohla mít relativně více prostoru Komerční banka. Avast včera našel podporu poblíž 140 Kč a nyní by mohl s lepším sentimentem v sektoru mírně posílit.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13168,75	0,60			
DJIA	32913	0,05			
S&P 500	3975,25	0,20			
DAX	15056	0,18			
Euro Stoxx 50	3879	0,34			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29388,87	0,72	2,72	6,32	54,25
Shanghai Composite	3467,43	0,74	2,22	-0,90	25,15
Hang Seng	28809,28	1,52	1,65	4,21	20,23
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	44286,00	0,00	2,20	2,78	72,04
S&P 500	3339,19	-1,76	2,15	5,77	53,71
Dow Jones Ind. Avg.	44286,00	0,00	1,73	7,76	50,48
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1721	-0,06	-0,37	-4,03	6,92
EUR/CZK	26,116	0,10	0,18	3,87	-11,14
USD/CZK	22,276	0,04	-0,15	-0,34	-4,86
USD/JPY	110,75	0,05	1,45	7,27	3,36
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1717,3	0,17	-0,45	-9,38	8,41
Ropa	60,04	1,45	2,51	23,46	152,91

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

Česká republika

Pražská burza se podobně jako včera držela po většinu seance v kladném teritoriu, nicméně dnes denní zisky neudržela a nakonec v závěrečné aukci ztratila -0,14% na 1 090 bodů. Nedařilo se především Čezu, který ubral -0,90% na 550 Kč. Nicméně klesala taktéž Erste Bank a to o -0,32% na 758 Kč a Moneta Money Bank ubrala -0,72% se závěrem těsně pod 83 Kč. Mírně slabší zakončily akcie O2 (259 Kč -0,19%) a Kofola (269 Kč -0,37%). Naopak dařilo se České zbrojovce, která po dnešním slušném výsledkovém reportu přidala 0,54% na 370 Kč. Avast potom si polepšil o 0,43% na 141 Kč. Výraznější přírůstek zaznamenal Stock Spirits a to 1,90% s oceněním blížícím se k 86 Kč.

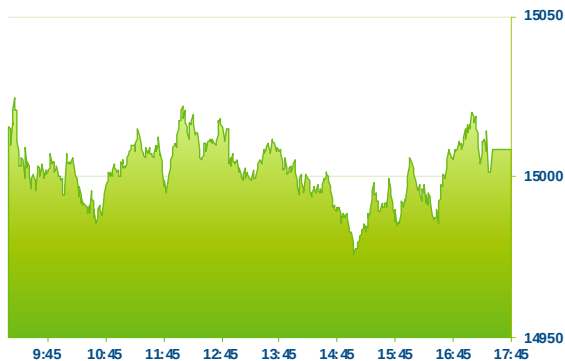
PX (předchozí den)



Německo

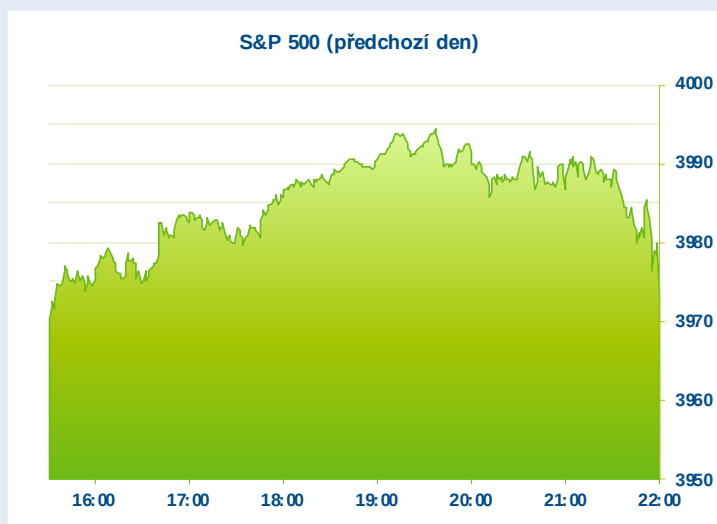
Evropské akcie se s mírnou ztrátou 0,2 % držely nejvýše od vypuknutí pandemie. Za 1Q si připsaly 7,7 %. Přes procento si odepsaly energetické firmy (-1,4 %) a finance (-1,1 %), na které doléhal 5% pokles Credit Suisse, kvůli pokračujícím obavám ohledně ztrát z likvidování pozic hedge fondu Archegos (informovali jsme zde). V plusu pouze utility (+1 %) a IT (+0,7 %). Německý DAX se po úterním dosažení nového historického maxima nad 15 tis. body téměř nepohnul, v závěrečné aukci uzavřel jen 0,27 bodu níže na 15 008,34 b. Také v Německu se dařilo utilitám – RWE (RWE) připsalo 3,2 % a E.ON (EOAN) posílil o 1,7 %. Rostly také akcie Infineonu (IFX; +1,7 %). Naopak se nedařilo chemickým konglomerátům Covestro (1COV) a BASF (BAS), které shodně odepsaly -1,5 %.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy se v závěru seance posunuly na nižší úrovně a nakonec tak uzavřely se smíšenou bilancí. Solidní zisky vykázal i přes závěrečný posun dolů technologický Nasdaq (+1,54%), širší index S&P500 pak uzavřel silnější o 0,36%. Naopak Dow Jones ztratil 0,26%. Kvartální bilance ale dopadla v opačném pořadí - po poměrně silné sektorové rotaci technologický Nasdaq ukončil čtvrtletí při zisku 2,8% s výrazným odstupem za tradičním indexem Dow Jones (+7,8%), širší index S&P500 pak v Q1 zpevněl o 5,8%. Vedle signifikantní sektorové rebalance jsme byli mj. svědky – do učebnic jistě vstoupivších – komunitních spekulativních nákupů fundamentálně slabých firem (Gamestop YTD +930%, Koss +550%, AMC Entertainment +380%...!), které nevídaně zatlačily hedge fondy do kouta, pokračujícího rozmachu fenoménu SPAC (investiční schránky s akvizičním fokusem), prudkého růstu tržních sazeb či masivního margin callu v desítkách miliard zapákovaného hedge fondu Archegos Capital (tvářícího se jako family office) s propadem držených akcií široce známých společností až o 50% během pár dnů (viz např. mediální spol. Viacom (VIAC) či Discovery (DISCA)). A snad ještě třeba zmínit 100% růst ceny krypto-etalonu Bitcoin... Navzdory příznivým ekonomickým vyhlídkám na pozadí probíhající plošné covidové vakcinace čelí trhy mnoha výzvám a právě probíhající kontinuální růst tržních výnosů může být dále významným determinantem tržních pohybů s negativní korelací právě u rizikových aktiv (společnosti s vysokým dluhem, nadsazenou valuací atd.). Investoři by tak pro udržení dlouhodobého zdraví spravovaných portfolií měli při investičním rozhodování ctít vedle dalších kritérií i fundament společností, který firmu „podrží“ i v turbulentnějších časech.



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 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).