

24. března 2022

## Očekávané události

## Česká republika:

- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,2
- 09:00 Podnikatelská důvěra (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 13,1
- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -16,5

## USA:

- 13:30 Běžný účet platební bilance (4Q): očekávání trhu: -\$218,0 mld., předchozí hodnota: -\$214,8 mld.
- 13:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (19. března): očekávání trhu: 210 tis., předchozí hodnota: 214 tis.
- 13:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (12. března): očekávání trhu: 1400 tis., předchozí hodnota: 1419 tis.
- 13:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (únor - předběžný): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 13:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 15:30 Změna zásob plynu podle EIA (18. března): očekávání trhu: -59, předchozí hodnota: -79
- 16:00 Index výrobní aktivity kansaského Fedu (březen): očekávání trhu: 27, předchozí hodnota: 29

## Akciový výhled

Zámořské trhy včera zahajovaly v záporném teritoriu a nakonec hlavní indexy končily na denních minimech, pod tlakem rostoucí ceny ropy a plynu. V kladném teritoriu tak uzavřel pouze energetický sektor. Tlak na růst energetických komodit způsobil Kreml prohlášením, že platby za plyn bude přijímat od nepřátelských zemí pouze v rublech. V záporech tak včera končily i západoevropské burzy včetně pražské burzy. Dnes by naopak mohly západoevropské burzy na openu mírně korigovat střední ztráty, futures na Dax +0,26% poté, co i ceny ropy se vydaly nepatrně zpět. V průběhu dne však budou investoři sledovat především návštěvu amerického prezidenta v Evropě a jednání o dalších případných sankcích proti režimu V. Putina. Pražská burza při otevření může taktéž těžit z mírné růstové korekce na západoevropských trzích a připisovat si tak kladné body. Čez může mít tradiční podporu z vysokých cen el. energií a fundamentálně pomáhá i pokles cen emisních povolenek. Banky zase můžou těžit z předpokládaného dalšího vyššího nárůstu sazeb ČNB na konci března a rovněž eurové tržní sazby jsou na několikaměsíčních maximech. Sledovat se samozřejmě bude i Česká zbrojovka po dnešním reportu výsledků za rok 2021. Zbrojovka reportovala slušná čísla za rok 2021 a překvapila především návrhem dividendy ve výši 25 Kč při očekávání 11-14 Kč. Predikce analytiků taktéž překonal výhled na rok 2022.

| Futures | Kurz | Změna |
|---------|------|-------|
|---------|------|-------|

|               |         |      |
|---------------|---------|------|
| Nasdaq 100    | 14510,5 | 0,44 |
| DJIA          | 34334   | 0,25 |
| S&P 500       | 4462,75 | 0,34 |
| DAX           | 14326   | 0,31 |
| Euro Stoxx 50 | 3795    | 0,37 |

| Asijské indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
|--------------------|----------------|-------|-------|--------|--------|
| Nikkei 225         | 28110,39       | 0,25  | 10,63 | -2,63  | -3,30  |
| Shanghai Composite | 3250,26        | -0,63 | 3,16  | -10,22 | -4,12  |
| Hang Seng          | 21952,16       | -0,91 | 10,29 | -4,48  | -22,26 |

| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W  | Q/Q    | Y/Y   |
|---------------------|----------------|-------|------|--------|-------|
| Nasdaq Composite    | 13922,60       | -1,32 | 3,62 | -11,06 | 5,25  |
| S&P 500             | 4456,24        | -1,23 | 2,26 | -5,70  | 13,96 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 34358,50       | -1,29 | 0,87 | -4,43  | 5,97  |

| Měnové páry | Kurz   | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
|-------------|--------|-------|-------|-------|-------|
| EUR/USD     | 1,0977 | -0,25 | -1,01 | -3,10 | -7,07 |
| EUR/CZK     | 24,661 | -0,02 | 0,66  | 1,60  | 1,18  |
| USD/CZK     | 22,456 | 0,30  | -0,19 | -1,43 | -5,99 |
| USD/JPY     | 121,60 | 0,37  | 2,54  | 6,32  | 11,85 |

| Komodity | Kurz   | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
|----------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Zlato    | 1944,1 | 0,35  | 0,05  | 7,35  | 12,17 |
| Ropa     | 111,93 | -0,05 | 10,11 | 52,45 | 83,01 |

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

### Česká republika

Pražská burza po dvou růstových seancích v tomto týdnu dnes oslabila, když měřeno indexem PX odepsala -1,10% na 1 340 bodů. Stalo se tak poté, co na globálních akciových trzích se zhoršil sentiment po zprávě, že Rusko bude požadovat platby za plyn v Rublech. Největší pokles registrovala Erste Bank a zakončila slabší o -3,88% na 807 Kč při nejvyšším denním objemu 343 mil. Kč. Komerční banka potom klesla o -1,44% na 854 Kč a pojišťovna Vig oslabila o -0,85% na 585 Kč. Česká zbrojovka před zítřejším výsledkovým reportem ubrala -1% na 594 Kč. Čez klesl o mírných -0,17% na 860 Kč a Avast uzavřel se ztrátou -0,29% pod 170 Kč.

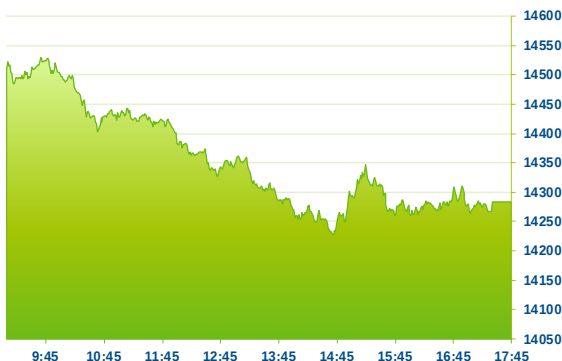
PX (předchozí den)



### Německo

Německý DAX dnes otevřel nad úrovní včerejších uzavíracích hodnot, avšak ještě před polednem začal poměrně strmě klesat, až zakončil ve ztrátě o 1,42 % na 14 267,55 b. Index STOXX Europe 600 měl podobný průběh a zakončil poklesem o 1,01 % na 454 b. Volkswagen oznámil výstavbu bateriové továrny ve Valencii za 7 mld. EUR, aby vylepšil svou konkurenceschopnost, uvedl líder výzkumu Thomas Schmall. Nejhuře se dnes v Evropě dařilo realitám (-2,76 %), utilitám (-2,21 %), zbytné spotřebě (-2,04 %), IT (-1,64 %), financím (-1,52 %), nezbytné spotřebě (-1,21 %) a komunikacím (-1,11 %). V zeleném zakončil pouze sektor energií (+2,60 %). Nejvíce dnes ztratily akcie Delivery Hero (DHER; -6,1 %), E.ON (EOAN; -3,4 %) a Zalando (ZAL; -3,2 %). Růstově zakončil Brenntag (BNR; +1,3 %) a Henkel (HEN3; +0,7 %).

DAX (předchozí den)



## USA

Americké akciové trhy dnes klesají především pod tlakem rostoucí ceny ropy a plynu v Evropě. Včerejší den byl ve znamení růstu, když investoři i nadále předpokládali, že akcelerující inflace nedokáže výrazně utlumit americký potažmo světový obchod. Dnešní růsty cen komodit dávají těmto úvahám mírnou trhlínu. Ruský prezident Putin nařídil, aby se kontrakty na prodej ropy do západních zemí vypořádávaly výhradně v rublech. Celosvětově je ruský rubl tvrdě zasažen sankcemi a nynější požadavek ruské strany by mohl do vypořádání kontraktů vnést značný chaos. Ruská měna dnes v reakci na tyto události posílila o 10%. Ještě větší je reakce na evropském trhu s plynem, když futures kontrakt na burze ICE poskočil o 20%. Toto samozřejmě prosakuje i do dalších komodit když texaská ropa roste o 4% a ropa brent o 6%. Výnosy dluhopisů jdou dnes dolů napříč výnosovou křivkou. Silněji u těch s delší splatností. Na situaci na trhu dnes nejlépe reagují energetické a komoditní tituly. Při obnovené hrozně inflace a poklesech výnosů dluhopisů se dnes nejméně daří finančním společnostem. V závěsu je sektor zdravotní péče. Z jednotlivých společností dnes vyčnívá silný pokles ceny softwarové společnosti Adobe, která zklamala své investory výhledem.

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 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).