

Očekávané události

Česká republika:

- 14:00 Bilance státního rozpočtu (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -45,3 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global / BME) (březen - konečný): očekávání trhu: 57,6, předchozí hodnota: 57,6

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (březen - konečný): očekávání trhu: 57,0, předchozí hodnota: 57,0
- 11:00 CPI odhad (y-y) (březen): očekávání trhu: 6,7 %, předchozí hodnota: 5,8 %
- 11:00 CPI (m-m) (březen - předběžný): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 2,7 %

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (březen): očekávání trhu: 490 tis., předchozí hodnota: 678 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (březen): očekávání trhu: 499 tis., předchozí hodnota: 654 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (březen): očekávání trhu: 32 tis., předchozí hodnota: 36 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (březen): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 3,8 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (březen): očekávání trhu: 5,5 %, předchozí hodnota: 5, %
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (březen - konečný): očekávání trhu: 58,5, předchozí hodnota: 58,5
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (únor): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 16:00 Cenový index ISM (březen): očekávání trhu: 80,0, předchozí hodnota: 75,6

Aktiový výhled

Závěrem týdne a současně první obchodní den nového čtvrtletí budou evropské indexy otvírat bez větších změn. V předchozích dnech jsme byli svědky vybírání krátkodobých zisků, např. DAX ztratil téměř -3% od svých krátkodobých maxim. Zámořské trhy neměly zrovna povedený závěr, index SP500 uzavřel v záporu -1,6% na 4530 bodech. Jaký bude druhý kvartál? V USA se připravují na další svíznější zvedání sazeb. Evropa řeší více dění kolem Ukrajiny. Putin chce za plyn platby v rublech od dubna, panují nejistoty ohledně mechanismu vypořádání. Podle dnešních zpráv jsou dodávky plynu bez přerušení. Asie řeší zpomalování Číny, indexy se přes noc obchodovaly smíšeně. Pražská burza včera nakonec mírně rostla, index PX uzavřel na 1367 bodech (+0,2%). Pokles na Erste (-1,8%), Komerční bance (-0,3%) či České zbrojovce (-0,3%) vyvážil další růst akcií ČEZ (+3,3%). ČEZ se obchodoval nad 920 Kč, na trhu byla druhým dnem přítomna nákupní objednávka. Druhým dnem pokračují poklesy cen komodit, ropa se obchoduje pod 100 USD. Uvidíme tedy, zdali se kupci začnou více soustředit na jiné sektory.

Futures	Kurz	Změna				
Nasdaq 100	14941,25	0,49				
DJIA	34733	0,33				
S&P 500	4547,5	0,37				
DAX	14437	0,03				
Euro Stoxx 50	3824	0,03				
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nikkei 225	27665,98	-0,56	-1,03	-3,37	-4,65	
Shanghai Composite	3277,53	0,78	0,06	10,65	-5,51	
Hang Seng	21891,44	-0,48	0,23	-5,99	-22,49	
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nasdaq Composite	14220,52	-1,54	0,20	-9,10	7,35	
S&P 500	4530,41	-1,57	0,23	-4,95	14,03	
Dow Jones Ind. Avg.	34678,35	-1,56	-0,09	-4,57	5,14	
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
EUR/USD	1,1054	-0,10	0,66	-2,76	-6,12	
EUR/CZK	24,375	-0,14	-1,19	0,94	-0,42	
USD/CZK	22,055	0,09	-0,62	-1,96	-6,49	
USD/JPY	122,37	0,58	0,25	6,33	10,64	
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Zlato	1936,2	-0,76	-0,92	5,88	12,09	
Ropa	97,45	-1,09	12,25	30,14	58,51	

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

Česká republika

Západoevropské burzy se po pozitivním zahájení postupně ponořily do záporného teritoria poté, co Rusko zopakovalo, že bude požadovat platby za plyn v rublech. Nicméně pražská burza se dokázala udržet mírně v zisku, když těžila z nárůstu akcií Čez o dalších 3,35% na 926 Kč. Elektrárenská emise tak dále navýšila maxima od května 2011. Index PX nakonec uzavřel se ziskem 0,21% na 1 367 bodech. Naopak klesaly především bankovní emise, které neudržely denní zisky. Erste Bank padla o -1,82% na 821 Kč, Moneta Money Bank ubrala -0,06% se závěrem pod 90 Kč a Komerční banka klesla o -0,29% na 857 Kč. Tuzemským bankám tak ani nepomohlo dnešní navýšení repo sazby ČNB na 5%. Pojišťovna Vig oslabila o -0,17% na 580 Kč a Česká zbrojovka zakončila slabší o -0,32% na 614 Kč.

PX (předchozí den)



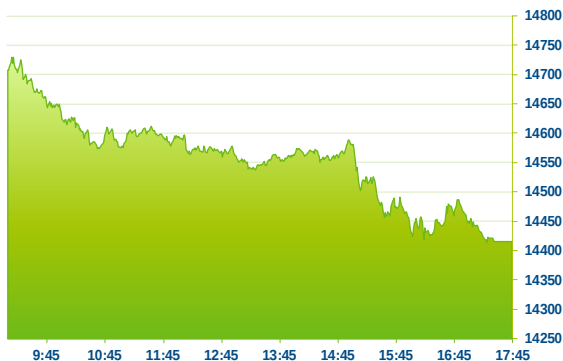
Německo

Německý index DAX dnes započal obchodování nad včerejšími uzavíracími hodnotami, avšak zakončil poklesem o 1,27 % na 14 420,75 b. Evropský STOXX 600 zakončil ve ztrátě 0,77 % na 456,63 b.

Kladně zakončil pouze sektor utilit (+0,53 %). Nejvíce ztratily sektory zbytné spotřeby (-1,83 %), IT (-1,39 %), komunikací (-1,10 %) a financí (-0,9 %).

Ve ztrátě zakončili rozvozci jídla HelloFresh (HFG; -7,5 %) a Delivery Hero (DHER; -6,3 %). Ztratilo také Zalando (ZAL; -5,9 %) a Daimler Truck Holding AG (DTG; -3,7 %). Připsal Fresenius (FRE; +2,2 %) a RWE (RWE; +2 %).

DAX (předchozí den)



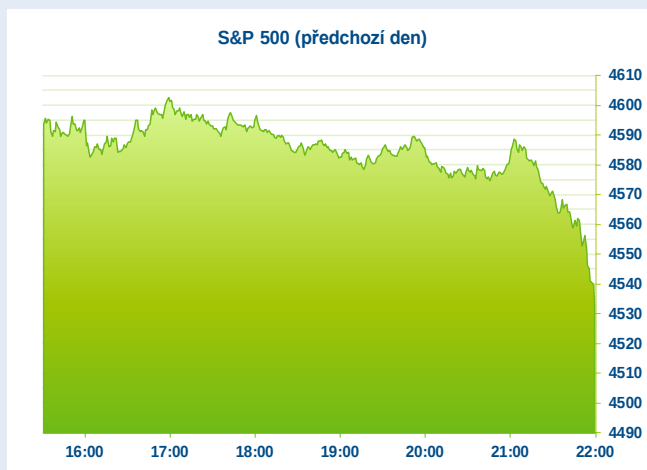
USA

Ve čtvrtletní seanci americké indexy oslabují a index Dow Jones tak ztrácí 1,56% a širší index S&P 500 se pohybuje také v červených se shodně stejnou ztrátou 1,52%. Na trhy má negativní dopad vyjádření některých členů FOMC, kteří potvrdili, že jsou pro zvýšení úrokové sazby o 50 bb. Na dalším zasedání FEDu. Podle analytiků trh tak nyní s 80% pravděpodobností očekává růst sazeb o 1% bod. Během dalších dvou zasedání. Toto očekávání bylo podpořeno i včerejším reportem dat z amerického trhu práce ADP reportu, jež ukázal nárůst o 455 000 pracovních míst, ale důležitá budou až páteční oficiální vládní data. Negativní zprávou pro trh je dnešní oznámení ruského prezidenta Putina, který podepsal dekret, podle kterého musejí zahraniční kupci od pátku platit za ruský plyn v rublech. Na to reaguje dolar, který na páru s eurem umazává předchozí ztráty a dnes posiluje o cca 0,85% a dostává se k úrovni 1,1062 USD/EUR.

V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI, která s posilujícím dolarem oslabuje o 6,5% a dostává se k úrovni lehce nad 100,7 USD/barel. Ropa klesá i na základě několika zpráv, že USA pro snížení negativního dopadu na ceny ropy by mohly v dalších měsících rozpustit významnou část ropných rezerv až do výše 180 mil. barelů. Na dnešním programu je také zasedání kartelu OPEC, kde se všeobecně očekává pokračování v postupném zvyšování těžby v objemu o 400 000 barelů měsíčně. I když cena ropy dnes koriguje, tak i přes to se daří akciím známého těžaře APA Corporation (APA), které posilovaly o 1,2%, ale nakonec obrátily do záporu cca 1% a hned v závěsu jsou akcie konkurenta Occidentu Petroleun (OXY), které rostly na své tržní ceně o více než 1,6%, ale nakonec také otočily k jihu se ztrátou cca 1,5% a do této skupiny patří také akcie Marathonu Oil (MRO), jež se pohybují v červeném se ztrátou 1,5%

Velmi slušně si dnes vede žlutý kov, který těží z geopolitického napětí ve světě a zlato též slouží jako bezpečný přístav a zajištění pro investory v době zvyšující se inflace. a zvýšených rizik. Zlato tak posiluje o cca 0,3% a dostává se k úrovni 1 939 USD/Troy. uncí. Z této situace těží akcie největšího kanadského těžaře Barrick Gold (GOLD) a posunují se výš o necelých 0,5%, ale ke konci obchodování obrátily do červených 0,5% a ještě lépe si dnes vedou akcie konkurenta Newmont Corporation (NEM), které přidávaly více než 1%, ale ke konci ztrácí necelých 0,3%. Také se dnes nedaří akciím Eldorado Gold (EGO), které v předchozím silně posilovaly a dnes korigují o cca 1%.

Dnes se příliš nedaří akciím technologické společnosti Dell Technologies (DELL), kterým analytik Morgan Stanley Erik Woodring snížil cílovou cenu akcií na 60 USD s doporučením - equalweight . Analytik uvedl, že kvůli současné makro nejistotě mohou mít společnosti v sektoru IT určité potíže. Na základě toho akcie Dell Technologies (DELL) klesají o silných cca 7,6%. Také v čele technologického sektoru jsou pod tlakem akcie výrobce čipů Advanced Micro Dev. (AMD), které se posunují níž na své tržní ceně o více než 8%.



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).