

24. března 2026

## Očekávané události

## Česká republika:

- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (březen): očekávání trhu: 105, předchozí hodnota: 107,6
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (březen): očekávání trhu: 99,4, předchozí hodnota: 101,1
- 09:00 Podnikatelská důvěra (březen): očekávání trhu: 98,2, předchozí hodnota: 99,8

## Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (březen - předběžný): očekávání trhu: 52,5, předchozí hodnota: 53,5
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (březen - předběžný): očekávání trhu: 52,2, předchozí hodnota: 53,2
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global / BME) (březen - předběžný): očekávání trhu: 49,5, předchozí hodnota: 50,9

## Eurozóna:

- 06:00 Registrace nových aut (EU27) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,9 %
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (březen - předběžný): očekávání trhu: 49,6, předchozí hodnota: 50,8
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (březen - předběžný): očekávání trhu: 51,1, předchozí hodnota: 51,9
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (březen - předběžný): očekávání trhu: 51, předchozí hodnota: 51,9

## USA:

- 13:30 Produktivita mimo zemědělství (4Q - konečný): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 2,8 %
- 13:30 Jednotkové náklady na práci (4Q - konečný): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 2,8 %
- 14:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (březen - předběžný): očekávání trhu: 51,5, předchozí hodnota: 51,6
- 14:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (březen - předběžný): očekávání trhu: 52, předchozí hodnota: 51,7
- 14:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (březen - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 51,9
- 15:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (březen): očekávání trhu: -8, předchozí hodnota: -10

## Akciový výhled

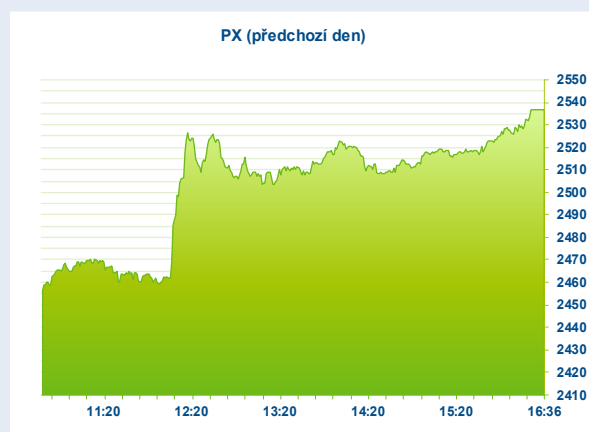
V úterý ráno se trhy drží v opatrném módu, když včerejší úleva po odkladu amerického zásahu proti Íránu postupně vyprchává. Teherán popřel jednání s Washingtonem, a v ranních hodinách navíc Írán znovu ostřeloval státy v regionu. Gradující situace dále doléhá na cenu ropy, která znovu roste (Brent je zpět nad 100 USD a WTI se pohybuje kolem 92 USD), což vrací do hry obavy z inflační vlny a delšího období vyšších sazeb. Americké i evropské futures jsou v záporu, dolar zpevňuje, výnosy dluhopisů rostou a sentiment zůstává křehký, trh je teď řízen hlavně geopolitikou a energiemi. Vedle toho se dál zhoršuje i nervozita kolem financování a likvidity, když část investorů citlivěji vnímá riziko uzamčeného kapitálu v alternativních aktivech. Pro dnešní den sledujeme potenciálně vyšší citlivost na tzv. headline risk a pokračující tlak na energeticky náročné sektory, zatímco ropa a obranné tituly zůstávají relativně podporované. Pod tlakem mohou být také banky. ČEZ otevře po včerejším ostrém poklesu u 1180 Kč.

| Futures             | Kurz           | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100          | 24450,75       | 0,17  |
| DJIA                | 46551          | 0,06  |
| S&P 500             | 6640,25        | 0,08  |
| DAX                 | 22861          | 0,21  |
| Euro Stoxx 50       | 5519           | 0,35  |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225          | 52252,28       | 1,43  |
| Shanghai Composite  | 3881,28        | 1,78  |
| Hang Seng           | 25010,62       | 2,58  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite    | 21946,76       | 1,38  |
| S&P 500             | 6581,00        | 1,15  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 46208,47       | 1,38  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna |
| EUR/USD             | 1,1603         | -0,08 |
| EUR/CZK             | 24,469         | 0,15  |
| USD/CZK             | 21,083         | 0,32  |
| USD/JPY             | 158,55         | 0,08  |
| Komodity            | Kurz           | Změna |
| Zlato               | 4408,3         | 0,02  |
| Ropa                | 88,07          | 3,16  |

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

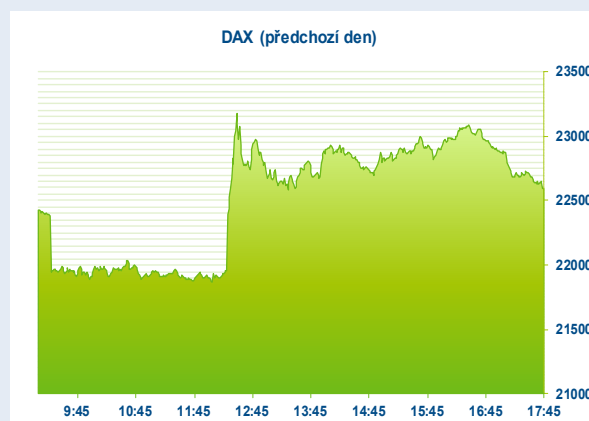
### Česká republika

Západoevropské burzy po úvodních výrazných ztrátách otočily do kladného teritoria a americké akciové indexy na začátku týdne zaznamenávají solidní růst. Trhy reagují na zprávu, že Donald Trump odložil víkendové ultimátum týkající se možných útoků na iránské elektrárny. Pražská burza se však do plusu nedostala a z dopolední více než tříprocentní ztráty sice velkou část umazala, přesto nakonec uzavřela níže o mírných 0,12 % na 2536 bodech. Zátěží pro index PX byl především pokles akcií ČEZ o 3,59 % na 1183 Kč. Nedařilo se taktéž pojišťovně VIG, když ubrala 2,38 % na 1474 Kč. Titul Colt CZ potom ztratil 1,36 % na 873 Kč a emise Doosan Škoda Power odepsala 2,81% na 381 Kč. Naopak denní ztráty umazala Erste Bank a nakonec přidala 3,45 % na 2278 Kč. Moneta Money Bank si polepšila o 2,79 % s oceněním nad 191 Kč. Zbrojovka CSG stoupla o 2,54 % na 685 Kč.



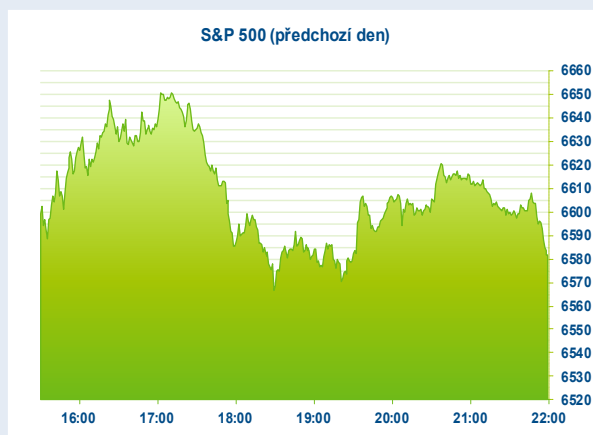
### Německo

Do pondělní obchodní seance vstoupily všechny akcie z německého akciového indexu DAX všechny tituly poklesem. Nejistota na trzích ohledně dopadů válečného konfliktu v Íránu, resp. rizik ohledně Hormuzského průlivu a jeho průchodnosti, trvala zhruba do poledne. Vyjádření amerického prezidenta Donalda Trumpa ohledně mírových rozhovorů s Íránem totiž spustilo okamžitou reakci, kdy kromě zámořských futures začaly růst i evropské akcie. Na závěr obchodování opět zkorigovaly po zprávách v iránských médiích, že Íránská strana s Trumpem vůbec nebyla v kontaktu. DAX nicméně uzavřel se ziskem +0,99 %. Nejvíce rostly akcie Brenntag (+5,8 %), Siemens Energy (+4,9 %) a HeidelbergCement (+4,0 %). S největší ztrátou dnes uzavřely akcie Zalando (-3,1 %), RWE (-2,1 %) a Rheinmetall (-1,8 %). Evropský index STOXX Europe 600 s podobným průběhem jako DAX uzavřel na 576,87 b. se ziskem +0,63 %. Ze sektorů na tom nejlépe byly technologie (+2,34 %), zbytná spotřeba (+1,61 %) a průmysl (+1,50 %).



## USA

Americké indexy v pondělí uzavírají seanci růstem po zklidnění situace na Blízkém východě. USA odkládají na několik dní plánované útoky na Iránskou energetickou infrastrukturu. Futures na ropu klesají o desetinu a WTI se dostala pod USD 89. Z indexu S&P 500 neuzavírá poklesem žádný ze sektorů a nejhůře na zelené nule uzavírá sektor zdravotní péče. Dařilo se zbytné spotřebě. V rámci indexu Dow Jones klesá pouze šest emisí. Nejvyšším růstem uzavřel konglomerát 3M (3,8 %). Zisky připisují i technologie. Z čipového sektoru se na vlně dobré nálady nesvezl Micron Technology a uzavírá níže o 4,35 %.



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 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).