

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 11:00 CPI odhad (y-y) (březen): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 11:00 CPI (m-m) (březen - předběžný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 3,1 %
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (únor): očekávání trhu: 6,4 %, předchozí hodnota: 6,4 %

#### USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (březen): očekávání trhu: 150 tis., předchozí hodnota: 140 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (březen - konečný): očekávání trhu: 51,7, předchozí hodnota: 51,7
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (březen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 52,2

### Akciový výhled

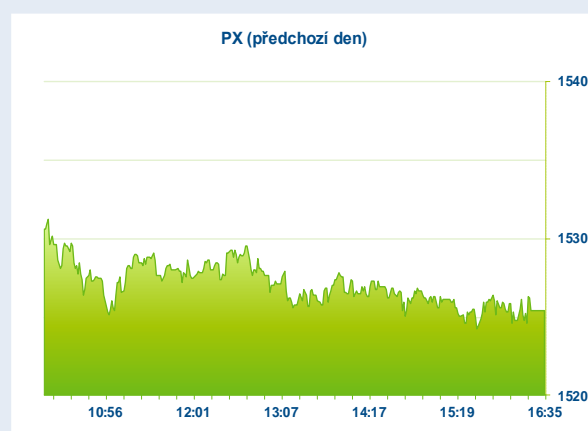
Wall Street včera podruhé v řadě oslabila, index SP500 uzavřel slabší -0,7% na 5206 bodech. Aktuálně zámořské futures dále mírně ztrácí -0,15%. Silná ekonomická data v USA zvedají výnosy dluhopisů, které se tak dostaly nad 4,35%, což jsou nejvyšší úrovně od listopadu. Většina evropských indexů včera měla rovněž slabší druhou polovinu dne (DAX -1,1%), ve středu ráno futures indikují otevření bez větších změn. I přes celkový pokles si vedl velmi dobře evropský bankovní sektor, kde jsme viděli pokračování růstového tažení. Nejen v Asii, ale vzhledem k důležitosti Tchaj-wanu pro globální ekonomiku se budou sledovat dopady silného zemětřesení. (Může být ohrožena výroba pokročilých čipů). Dnes budeme sledovat evropské CPI a později projev šéfa FEDu Powella. Index PX v Praze včera těžil ze zmíněného pohybu na bankách, Erste to dotáhla na nová maxima nad 1055 Kč (+1,4%) a KB nad 850 Kč (+1,3%). Dnes bychom čekali spíše určitou konsolidací domácího trhu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18281	-0,27
DJIA	39443	-0,16
S&P 500	5250	-0,20
DAX	18557	0,02
Euro Stoxx 50	5001	0,02
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39451,85	-0,97
Shanghai Composite	3068,52	-0,21
Hang Seng	16740,59	-1,13
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16240,45	-0,95
S&P 500	5205,81	-0,72
Dow Jones Ind. Avg.	39170,24	-1,00
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0769	0,01
EUR/CZK	25,297	0,06
USD/CZK	23,485	0,06
USD/JPY	151,65	0,07
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2290,8	0,90
Ropa	84,25	0,04

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

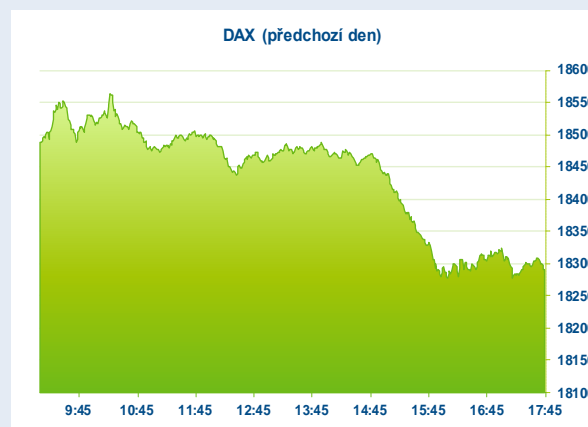
### Česká republika

V úvodním týdnu nového čtvrtletí si pražská burza připisovala zisky navzdory negativnímu vývoji v Evropě, jejíž pokles (SXXP -0,65 %) dynamicky kompenzují akcie energetického sektoru (+3,2 %). U kormidla se držely akcie finančních titulů, například Erste navázala na zisky z minulého týdne, a připsala 1,39 % na 1056,5 Kč. V pořadí pak posilovala Komerční banka s intradenním ziskem 1,31 % a VIG, který uzamknul zisk 1,52 %. Na uvedených papírech se obchodovalo při nadprůměrných objemech. Dařilo se dále Coltu (+0,66 %), Kofole (+0,37 %), beze změny zakončila Moneta při 102 Kč a Čez uzavřel ztrátu -0,42 %. Index PX dnes připsal 0,68 % na 1525,39 b.



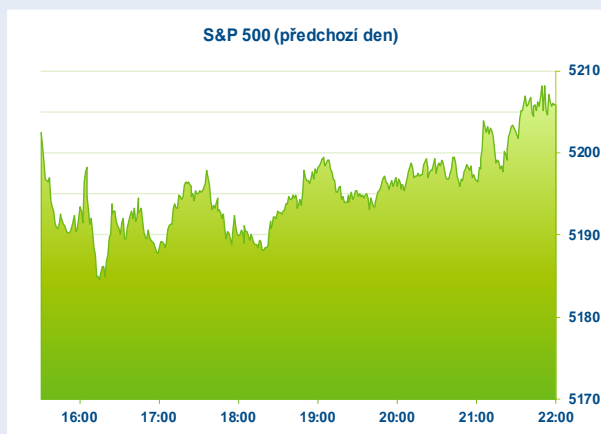
### Německo

V dnešní obchodní seanci se nejvíce dařilo akciím Siemens Energy (+2,7 %), BASF (+1,9 %) a Henkel (+1,6 %). Naopak se nedařilo Vonovia (-3,5 %), Merck (-3,3 %) a Zalando (-2,9 %). Index STOXX Europe 600 odepsal 0,76 % na 508,79 b. Ze sektorů rostly energie (+3,08 %) a materiály (+0,13 %). Naopak klesaly reality (-2,15 %), zdravotnictví (-1,44 %) a zbytná spotřeba (-1,40 %).



## USA

Akcie pokračují v nevýrazném začátku druhého čtvrtletí poté, co v prvních měsících roku 2024 nasbíraly řadu rekordů. Padají zdravotní pojišťovny a horší než očekávané údaje z výroby, které přišly spolu s růstem placených cen, přidaly na váze rostoucím pochybnostem, že Federální rezervní systém v první polovině roku sníží sazby. Americká ekonomika totiž stále vykazuje překvapivou odolnost. Index S&P 500 klesá o -0,72 % na 5205,81 bodů a DJI o -1 % na 39170,24 bodů. Ukazatel malých akciových titulů se propadá o necelé 1 %.



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).