

17. března 2025

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index importních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,5 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,9 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 10:00 Běžný účet platební bilance (leden): očekávání trhu: 33,00 mld., předchozí hodnota: 15,19 mld.

USA:

- 13:30 Newyorský výrobní index (březen): očekávání trhu: -2, předchozí hodnota: 5,7
- 13:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (únor): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: -0,9 %
- 15:00 Podnikové zásoby (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 15:00 Index realitního trhu NAHB (březen): očekávání trhu: 42, předchozí hodnota: 42

Akciový výhled

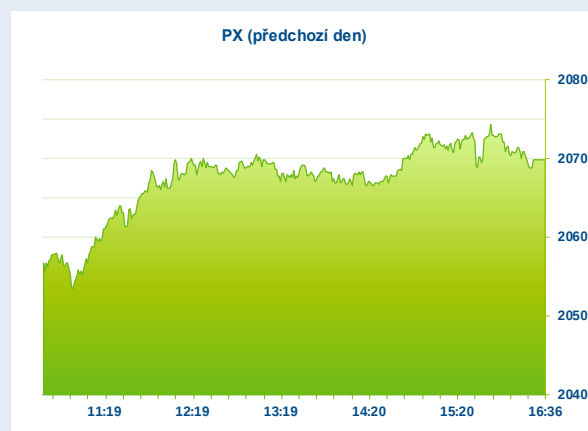
Evropské trhy budou dle indikací futures otvírat v klidnějším módu s mírně rostoucí tendencí (+0,1%). Naproti tomu zámoří aktuálně ztrácí -0,6%, částečně jako korekce silného pátečního růstu (index SP500 +2,15% na 5639 bodů) a také po slovech amerického ministra financí, jež prohlásil, že korekce na trhu jsou zdravé. Evidentně se nyní americká administrativa zaměřuje na dlouhodobější hospodářskou politiku před krátkodobým vývojem na trhu s akcemi. Naproti tomu Asie přes noc těžila z čínských stimulů a dat o spotřebě, když maloobchodní tržby v Číně meziročně rostly +4%. Index v Hong Kongu přidal +0,45%. V Německu čeká tento týden stimulační balík v hodnotě 500 mld. Euro na schválení parlamentem. Zítřka by měl D. Trump hovořit s Putinem ohledně možného ukončení války na Ukrajině. Velká část diskuse se zřejmě bude týkat území. Z makro zpráv budou dnes sledovány maloobchodní tržby v USA, ve středu inflace v eurozóně, rovněž bude zasedat FED (změnu sazeb nečekáme). Pražská uzavřela minulý týden silným růstem, index PX přidal +2% na 2070 bodů. Skokanem dne byla Erste (+4,2%), ale rostly také Komerční banka (+1,7%) a ČEZ (+1,6%). Akcie ČEZu se závěrečnou hodnotou 1078 Kč vrátily k lednovým maximům. Zdá se, že podíl ve společnosti nadále buduje silný domácí hráč. Vývoj na akcích ČEZ však bude nyní zajímavý i z technického pohledu. Banky by dále posilovat nemusely.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19564,5	-0,75
DJIA	41264	-0,59
S&P 500	5601,5	-0,68
DAX	22960	0,05
Euro Stoxx 50	5388	-0,19
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37396,52	0,93
Shanghai Composite	3426,13	0,19
Hang Seng	24111,62	0,63
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17754,09	-9,01
S&P 500	5638,94	2,13
Dow Jones Ind. Avg.	41488,19	1,65
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0872	-0,06
EUR/CZK	24,997	-0,06
USD/CZK	22,994	0,07
USD/JPY	148,87	0,17
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2997,2	-0,13
Ropa	67,44	0,79

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

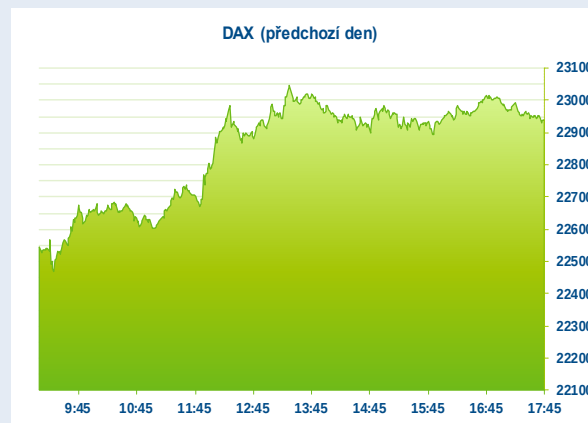
Česká republika

Pražská burza v závěru týdne registrovala solidní přírůstek, když si měřeno indexem PX polepšila o 1,99% na 2 069 bodů, což jsou nová historická maxima. K ziskům pomohl pozitivní sentiment na západoevropských trzích. Tahounem růstu se stala Erste Bank, která po dvou zvýšených cílových cenách vyskočila o 4,22% na 1 690 Kč. Dařilo se i pojišťovně Vig s přírůstkem o 2,77% na 963 Kč, když rovněž tato emise příznivě reagovala na navýšenou cílovou cenu od HSBC s ponecháním nákupního doporučení. Solidně se zvedla i Komerční banka a to o 1,68% na 1 089 Kč. Společnost Doosan Škoda Power poprvé po IPO reportovala výsledky, které v meziročním srovnání vykazovaly ve všech ukazatelích slušné nárůsty. Titul nakonec posílil o 0,60% na 334 Kč. Čez potom navýšil včerejší po-výsledkový přírůstek o dalších 1,60% na 1 078 Kč. Za celý týden pražská burza kumulativně posílila o 1,77%.



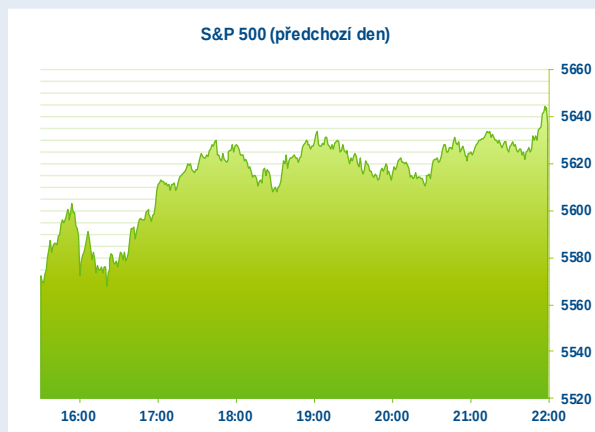
Německo

Páteční seanci uzavřel index DAX růstem o 1,85 %. Nejvíce posílila společnost Rheinmetall (+6,3 %). Dařilo se taktéž společnosti Airbus (+4,2 %), jež dodá společně s Boeingem celkem 17 letadel v hodnotě 1 mld. USD společnosti Dubai Aerospace. Z toho 80 % kontraktu připadá právě na Airbus. Růst si dnes taktéž připsala společnost HeidelbergCement (+3,8 %). Naopak odepisovaly akcie společnosti Porsche (-1,4 %), Qiaqen (-0,4 %) a Symrise (-0,3 %). Před otevřením trhu zveřejnily výsledky hospodaření společnosti BMW (-0,3 %) a Daimler Truck (+2,3 %). Rovněž evropskému STOXX600 se dnes dařilo, připsal si růst o 1,21 %. Ze segmentů nejvíce posílil průmysl (+2,15 %), informační technologie (+2,08 %) a finance (+1,65 %). Dnes pouze odepsal segment komunikačních služeb (-0,31 %). Co se týče dluhopisového trhu. Výnos francouzského 30letého státního dluhopisu dosáhl 4,17 %, což je nejvyšší výnos od roku 2011. Výnos dle agentury Bloomberg vzrostl z důvodu obav o snížení kreditního ratingu Francie.



USA

Dnešní seance končí v pozitivním duchu. Indexy se zelenají a trh absorbuje turbulentní dění tohoto týdne, kdy byla k vidění výrazná volatilita převážně způsobená pokračující celní politikou USA. Index Dow Jones má za sebou nejhorší týden za poslední dva roky. Další dny napoví, zdali bude klesající trend pokračovat. V rámci indexu S&P 500 nejrychleji rostou technologie, nejslabším sektorem je sektor nezbytné spotřeby s růstem tři desetiny procenta. Z týdenního pohledu se v zeleném pásmu podařilo uzavřít energiím a utilitám. Nejvyšší pokles necelé 4 % vykazuje sektor nezbytné spotřeby. Z indexu Dow Jones posiluje víc než dvě třetiny akcií. Nejlépe se daří akciím Nvidia s růstem 5,27 %. Nad tři procenta posiluje i American Express, JPMorgan Chase a Goldman Sachs. Růst indexu Nasdaq Composite tahají giganti jako Microsoft (+ 2,58 %), Apple (+ 1,82 %), Alphabet (+ 1,75 %) anebo Tesla (+ 3,86 %). Ulta Beauty po výsledcích roste o 13,68 %. Minulý kvartál potěšil investory překonáním očekávaného zisku na akcii ve výši USD 8,46. Tržby společnosti jsou v souladu s odhadem. Mírně negativní je výhled, který při horní hranici USD 22,9 zisku na akcii pro rok 2025 nedosahuje očekávané hodnoty. Citi snižuje doporučení na akcie T-Mobile US z Buy na Neutral. Bankovní dům hodnotí cenu akcií ve srovnání s konkurencí za vysokou. T-Mobile US dnes klesá o 1,2 %. Verizon Communications odepisuje 0,32 % a AT&T posiluje o 1,88 %. Abbott Laboratories klesá o 2,45 % po soudním rozhodnutí o otevření nového procesu vedoucího k opětovnému přezkoumání potenciálních rizik kojeneckých výživ společnosti. Akcie Trump Media se dnes obchoduje pod USD 20 a přidává 5,43 %. Od raketového povolebního růstu akcie ztrácí přibližně 40 % hodnoty.



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).