

Očekávané události

Německo:

- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (únor - konečný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (únor - konečný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 08:00 CPI (m-m) (únor - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 08:00 CPI (y-y) (únor - konečný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,9 %

USA:

- 12:00 Index žádostí o hypotéky MBA (6. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,0 %
- 13:30 CPI (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 13:30 CPI (y-y) (únor): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %
- 15:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (6. března): očekávání trhu: 2750 tis., předchozí hodnota: 3475 tis.

Akciový výhled

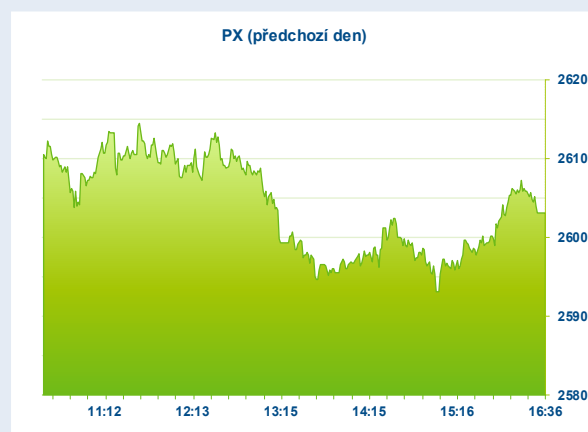
Pokles cen ropy z pondělních maxim (včera -11 %) pomohl zlepšit sentiment na trzích. Pomohlo navrhované uvolnění strategických rezerv, ropa typu WTI se nyní obchoduje na 84 USD (+1 %). Nicméně ropu nadále provází volatilita, objevují se smíšené signály ze strany Trumpovy administrativy (viz. uveřejnění a následné smazání zprávy, že námořnictvo doprovodilo ropný tanker Hormuzem). A rovněž uvolnění strategických rezerv mohou trhy následně interpretovat tak, že krize je ještě horší. Asie vzrostla druhý den po sobě, nicméně u futures zmírnily zisky poté, co JPM údajně sdělila soukromým poskytovatelům úvěrů, že snížila hodnotu některých úvěrů a omezila poskytování úvěrů. Evropské trhy po včerejším výrazném růstu (např. DAX +2,4 %) zřejmě začnou v záporu kolem -0,7 %. Z korporátních zpráv sdělilo Porsche, že tržby zůstanou letos pod tlakem, výhled zbrojáře RHM zklamal i přes rozsáhlé zakázky. Naopak lepší čísla oznámil Henkel. Po závěru obchodování v USA potěšil Oracle. V Praze bychom po včerejším růstu bank, čekali korekci zejména na Erste. Ceny komodit by měly pomáhat ČEZu, firma zítřa reportuje výsledky. Dnes odpoledne bude sledovaná inflace CPI v USA.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25002,25	0,08
DJIA	47786	0,09
S&P 500	6795	0,11
DAX	23804	-0,62
Euro Stoxx 50	5778	-0,96
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	55025,37	1,43
Shanghai Composite	4133,43	0,25
Hang Seng	25862,86	-0,37
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22697,10	0,01
S&P 500	6781,48	-0,21
Dow Jones Ind. Avg.	47706,51	-0,07
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1619	0,08
EUR/CZK	24,399	0,07
USD/CZK	20,98	-0,06
USD/JPY	158,22	0,11
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	5198	-0,84
Ropa	83,94	2,24

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

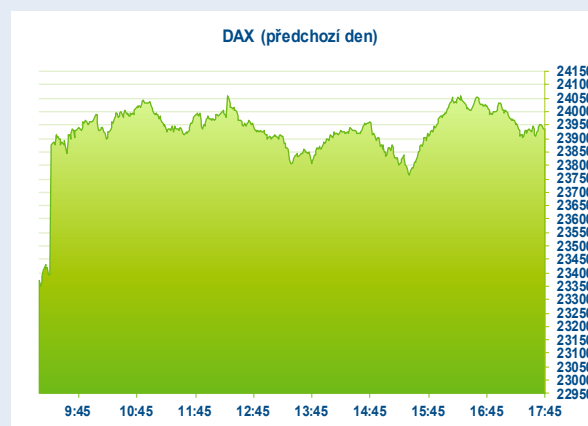
Česká republika

Globální akciové trhy dnes částečně korigovaly předchozí ztráty poté, co americký prezident uvedl, že konflikt s Íránem by mohl brzy skončit. Pozitivní sentiment se promítl i do obchodování na pražské burze. Index PX posílil o 1,97 % na hodnotu 2603. Nejvýraznější růst zaznamenaly rakouské finanční tituly, které v předchozích dnech naopak patřily k nejztrátovějším emisím. Erste Bank tak nakonec přidala 4,03 % na 2374 Kč a pojišťovna Vig se zvedla o 3,56 % na 1572 Kč. Dařilo se i tuzemským bankám. Moneta Money Bank posílila o 1,28 % na 190 Kč a Komerční banka si polepšila o 2,42 % na 1141 Kč. Čez stagnoval na včerejší úrovni 1176 Kč. Naopak nedařilo se zbrojařům. Akcie CSG oslabily o -2,85 % na 750 Kč a emise Colt CZ ubrala -1,57 % na 880 Kč.



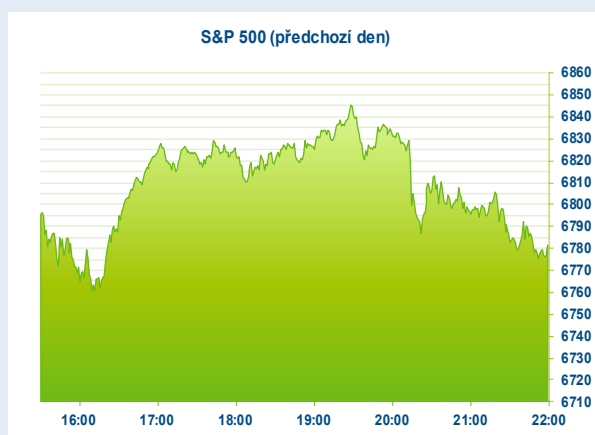
Německo

Úterní seanci zakončil index DAX růstem, když index reagoval na slova Donalda Trumpa, že se válka na Blízkém východu blíží ke konci. Nejvíce posílily akcie Infineon Technologies (+6,1 %), Siemens Energy (+6,0 %) a Bayer (+5,4 %). Naopak v záporném teritoriu uzavřely akcie Scout 24 (-1,9 %). Nedařilo se rovněž akciím společnosti SAP (-1,3 %), které byla ze strany Rothschild & Co Redburn snížena cílová cena z 300 EUR na 290 EUR. V červeném zakončily také akcie Deutsche Boerse (-0,6 %). Kvartální výsledky dnes zveřejnila německá automobilová společnost Volkswagen (+1,73 %). Celkové výnosy dosáhly 321,91 mld. EUR při očekávání 324,51 mld. EUR. Provozní zisk činil 8,87 mld. EUR. Dodávky vozidel dosáhly meziročního poklesu o 0,5 % na 8,98 mil. Provozní marže činila v uplynulém kvartálu 2,8 %, predikovala se v průměru na 2,92 %. Na celý rok 2026 společnost projektuje provozní marži ve výši 4 % až 5,5 %, analytici očekávali 5,23 %. Výnosy by měly vzrůst až o 3 %. Čistý cash flow segmentu Automotive je projektováno v horizontu 3-6 mld. EUR. Očekávalo se ve výši 5,21 mld. EUR. Volkswagen rovněž oznámil, že do roku 2030 propustí celkem 50 tis. pracovníků, a to z důvodu nejnižší ziskovosti od roku 2016. Růst si připsal také evropský index STOXX600, který dnes posílil o 1,87 %. Z jednotlivých sektorů se nejvíce dařilo průmyslu (+2,80 %), IT (+2,76 %) a financím (+2,75 %). V záporu uzavřel pouze sektor energií (-0,78 %).



USA

Americké akciové trhy zažily rozkolísanou seanci ovlivněnou napětím v Íránu a prudkými pohyby na trhu s ropou. Index Dow Jones odepsal 0,07 % na 47706,51 b. a širší S&P 500 klesl o 0,21 % na 6781,48 b., zatímco technologický Nasdaq Composite díky mírnému růstu o 0,01 % na 22697,1 b. prakticky stagnoval. V rámci sektorů indexu S&P 500 se mírně dařilo komunikačním službám a informačním technologiím, zatímco pod největším prodejním tlakem se ocitly energie, následované zdravotní péčí a užitými. Z jednotlivých titulů výrazně posílila společnost Vertex Pharmaceuticals (VRTX) o více než osm procent. Dařilo se také firmám Ciena Corp (CIEN), Corning (GLW) nebo Micron Technology (MU). Opačným směrem zaměřily akcie Centene Corp (CNC) s propadem o 16 %, nedařilo se ani Fair Isaac Corp (FICO) či Paramount Skydance Corp (PSKY). Boeing Co (BA) ohlásil zpoždění dodávek letadel kvůli technické závadě a Nvidia Corp (NVDA) oznámila novou investici v oblasti umělé inteligence. Komoditní trhy zaznamenaly dramatický vývoj u ropy WTI, která se propadla o 8,6 % na 86,65 dolarů za barel. Cena zlata naopak vzrostla o 1,2 % k hranici 5198 dolarů za uncii. Americký dolar vůči koši měn mírně oslabil, naopak výnosy desetiletých vládních dluhopisů USA vzrostly o šest bazických bodů na 4,15 %. Bitcoin posílil o 1,5 % a překonal hranici 70000 dolarů.



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 v středoevropském čase (SEČ).