

19. března 2026

Očekávané události

Česká republika:

- 14:30 Oznámení repo sazby (19. března): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,5 %

Eurozóna:

- 11:00 Stavební výroba (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,9 %
- 14:15 Depozitní sazba ECB (19. března): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 14:15 Refinanční sazba ECB (19. března): očekávání trhu: 2,15 %, předchozí hodnota: 2,15 %
- 14:15 Zápůjční sazba ECB (19. března): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %

USA:

- 13:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (14. března): očekávání trhu: 215 tis., předchozí hodnota: 213 tis.
- 13:30 Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (březen): očekávání trhu: 8,5 b., předchozí hodnota: 16,3 b.
- 15:00 Index předstihových ukazatelů (únor): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 15:00 Prodeje nových domů (leden): očekávání trhu: 722 tis., předchozí hodnota: 745 tis.
- 15:00 Prodeje nových domů (m-m) (leden): očekávání trhu: -2,7 %, předchozí hodnota: -1,7 %
- 15:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (leden - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 15:30 Změna zásob plynu podle EIA (13. března): očekávání trhu: 39 mld. kubických stop, předchozí hodnota: -38 mld. kubických stop

Akciový výhled

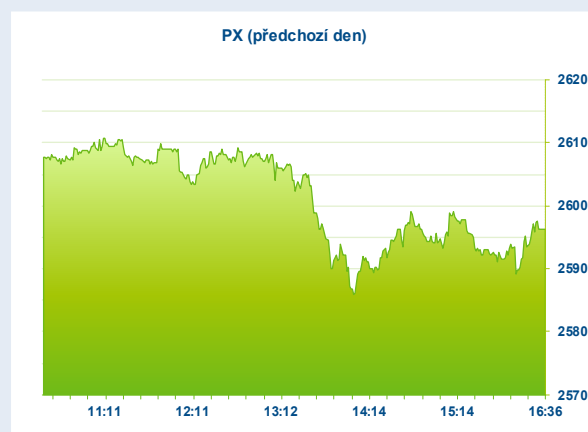
Ceny zemního plynu v Evropě prudce rostou (roční i měsíční kontrakty) v reakci na útoky na energetickou infrastrukturu v Perském zálivu. Z Kataru přicházejí zprávy o napadení zařízení na zkapalněný plyn (LNG), které způsobilo rozsáhlé škody. Z toho vyplývá, že ceny v Evropě i Asii zřejmě zůstanou déle vysoké. Ropa Brent se obchoduje na 113 USD za barel, investoři začínají započítávat trvalejší dopad konfliktu. Ropa WTI („americká“) zůstává na 97 USD. Na ceny energií jsou nejvíce citlivé Asie a Evropa. Asijské indexy přes noc odepsaly přes -2 %, Evropa bude dle indikací futures zřejmě otvírat se ztrátami přes -1,5 %. Včerejší zasedání FEDu nepřineslo překvapení, Powell zdůraznil, že k obnovení snižování sazeb je nutné vidět pokrok ve snižování inflace. Což v současné situaci není aktuální. Ceny energií naopak mohou zvýšit inflační očekávání. Z korporátních zpráv HSBC zvažuje výrazné propouštění. Micron po zavření trhu sice reportoval skvělá čísla, ale společnost varovala, že bude muset vynaložit značné prostředky na výrobu, což zastínilo optimistickou prognózu. Dnes zasedají ECB i ČNB, změnu sazeb nečekáme, komentáře se budou věnovat cenám energií. Praha včera rostla, index PX přidal +0,5 %. Dnešní sentiment vrátí banky do záporu, naopak by se měl držet ČEZ. Akcie Gevorkyan včera propadly -12 % kvůli úpisu nových akcií. I zde dnes zřejmě uvidíme určité dozvuky.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24353	-0,33
DJIA	46174	-0,13
S&P 500	6610	-0,24
DAX	23118	-1,76
Euro Stoxx 50	5646	-1,69
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	53372,53	-3,38
Shanghai Composite	4006,55	-1,39
Hang Seng	25488,81	-2,06
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22152,42	-1,46
S&P 500	6624,70	-1,36
Dow Jones Ind. Avg.	46225,15	-1,63
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1456	0,05
EUR/CZK	24,502	0,07
USD/CZK	21,385	0,07
USD/JPY	159,40	-0,29
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4741	-3,17
Ropa	96,57	1,16

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

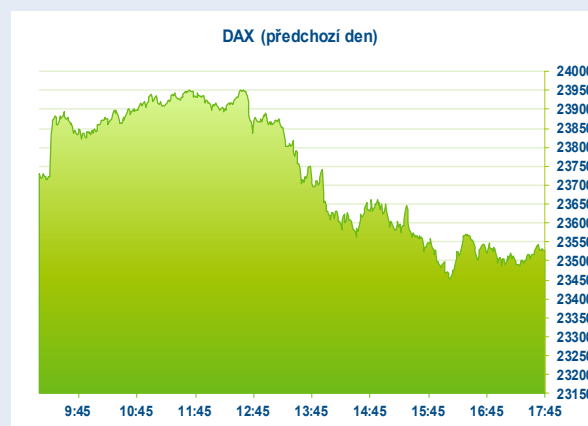
Česká republika

Pražská burza se po celou seanci držela v kladném teritoriu a nakonec posílila potřetí v řadě. Index PX stoupl 0,51 % na 2596 bodů, když těžil především z nárůstu finančních emisí. Erste Bank se zvedla o 1,46 % na 2298 Kč a pojišťovna VIG přidala 0,91 % na 1550 Kč. Moneta Money Bank si polepšila o 1,05 % s kurzem pod 192 Kč a Komerční banka stoupla o nepatrných 0,10 % na 1130 Kč. Zbrojař CSG posílil o 0,86 % na 703 Kč a emise Doosan Škoda Power přidala 0,76 % na 398 Kč. Naopak ČEZ po dvoudenním silném růstu korigoval o mírných 0,41 % na 1220 Kč. Propad o 11,97 % na 206 Kč registrovala společnost Gevorkyan.



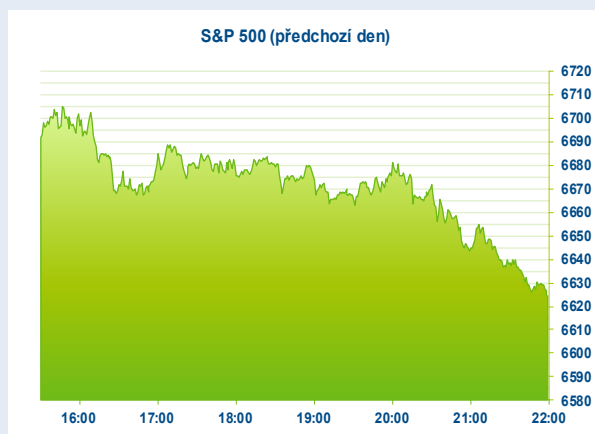
Německo

Německý index DAX uzavřel střední seanci v záporném teritoriu. Nejvíce dnes odepisovaly akcie společnosti SAP (-2,9 %). Agentura Bloomberg uvedla, že společnost zakládá nový segment zaměřený na podporu adopce funkcí AI. Zákazníci plánuje účtovat na základě jejich využití AI. Nedařilo se dnes také akciím Deutsche Telekom (-2,7 %) a Munich Ree (-2,7 %). Opačným směrem dnes zamířily akcie společnosti HeidelbergCement (+2,5 %), které bylo ze strany Morgan Stanley zvýšeno investiční doporučení z „underweight“ na „overweight“. Dařilo se dnes také akciím Deutsche Post (+1,6 %) a Siemens Energy (+1,5 %). Růstem o 1,48 % zakončily den akcie Commerzbank. Generální ředitel UniCreditu uvedl, že jeho nabídka na převzetí německé banky má za cíl prolomit dlouhodobou patovou situaci a navrátit obě strany k jednání. Evropský index STOXX600 uzavřel také v červeném, když oslabil o 0,63 %. Dnes se nedařilo nezbytné spotřebě (-2,6 %), utilitám (-1,88 %) a komunikačním službám (+1,80 %). V zeleném zakončily pouze tři sektory, a to energie (+0,46 %), průmysl (+0,37 %) a finance (+0,22 %).



USA

Ve středeční seanci americké indexy korigovaly předchozí růst a index Dow Jones uzavřel slabší o -1,63% a širší index S&P 500 uzavřel také v červených se ztrátou -1,36%. Americký FED podle očekávání ponechal základní úrokovou sazbu v pásmu 3,50 až 3,75%. Ve svém komentáři předseda Federálního rezervního systému Jerome Powell prohlásil, že tvůrci politik „prostě nevědí“, jak prudce rostoucí ceny ropy v důsledku probíhajícího konfliktu na Blízkém východě ovlivní inflaci nebo americkou ekonomiku. Powellovy komentáře přišly poté, co Fed dříve, jak se všeobecně očekávalo, ponechal úrokové sazby beze změny. Lehká ropa WTI po reportu zásob od EIA a za posilujícího dolaru opět zamířila severním směrem a připsala si 2,2% u úrovně 97,6 USD/barel. Posilující dolar dnes neprospěl žlutému kovu, který oslabil o silných -3,15% a zlato se tak dostalo k úrovni 4 850 USD/Troy. uncí. Na celkovém poklesu indexu měl dnes největší zásluhu sektor Nezbytná spotřeba -2,4%, dále Zbytná spotřeba -2,3% a také Základní materiály s -2,3%.



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 probíhajícím 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).