

# Denní report - čtvrtek 20.03.2025

20.3.2025 - Michal Bárta | VLTAVA LABE MEDIA

**ČR: Na pražské burze se vybíraly krátkodobé zisky, SRN: Frankfurtská burza ve čtvrtek odepisovala, akcie RWE ztrácely po výsledcích, USA: S&P 500 uzavírá poklesem o 0,22 %**

## Pražská burza

### Očekávané události

09:00 Index spotřebitelské důvěry (březen): očekávání trhu: 96,7, předchozí hodnota: 96,6

09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (březen): očekávání trhu: 98,1, předchozí hodnota: 97,8

09:00 Podnikatelská důvěra (březen): očekávání trhu: 97,9, předchozí hodnota: 98

### Popis trhu

Pražská burza přerušila sérii šesti růstu v řadě a měřeno indexem PX oslabila o -0,52% na hodnotu 2 082. Stalo se tak s negativním sentimentem na západoevropských trzích. Nedařilo se především rakouským finančním emisím, když Erste Bank ubrala -1,30% na 1 666 Kč a pojišťovna Vig klesla o -1,10% na 985 Kč. Komerční banka potom oslabila o -0,91% na 1 084 Kč při nejvyšším denním objemu 158 mil. Kč. Naopak Moneta Money Bank přidala 0,40% k hodnotě 149 Kč. Akcie Colt CZ se zvedly o 0,39% na 770 Kč a Čez přidal mírných 0,19% na 1 068 Kč.

### Podnikové zprávy

Dividenda Vienna Insurance Group v roce 2025 a dalších letech

## Německo

### Hlavní zprávy

**PPI (m-m) (únor):**

aktuální hodnota: -0,2 %

očekávání trhu: 0,2 %

předchozí hodnota: -0,1 %

**PPI (y-y) (únor):**

aktuální hodnota: 0,7 %

očekávání trhu: 1,0 %

předchozí hodnota: 0,5 %

### Popis trhu

Německé akcie měřené indexem DAX sice otevřely v úvodu v menším růstu, avšak postupem dne ztrácely až do ztráty o 2,01 %, kterou odpoledne mírně korigovaly až zakončily v poklesu o 1,24 % na 22999,15 b. Dařilo se akcím realitní společnosti **Vonovia** (+1 %), energetické společnosti **E.ON** (+1 %) a softwarové společnosti **SAP** (+0,7 %). Ztrácely akcie automobilek **Volkswagen** (-4,2 %) a **BMW**

(-3,5 %). Odepisovaly taktéž akcie energetické společnosti **RWE** (-3,0 %), která před otevřením trhů reportovala výsledky hospodaření za rok 2024.

Celoevropský index STOXX Europe 600 měl podobnou obchodní seanci a aktuálně ztrácí o 0,43 % na 552,98 b. Sektorově se daří utilitám (+0,78 %), nemovitostím (+0,75 %) a nezbytné spotřebě (+0,63 %). Oslabují sektory zbytné spotřeby (-1,54 %), průmyslu (-1,05 %) a financí (-1,01 %).

## Podnikové zprávy

**RWE oznámilo výsledky za 2024, analytici vítají snížení kapitálových výdajů**

## Eurozóna

### Hlavní zprávy

**Stavební výroba (m-m) (leden):**

aktuální hodnota: 0,2 %

očekávání trhu: --

předchozí hodnota: 0,0 % / revize 0,4 %

**Stavební výroba (y-y) (leden):**

aktuální hodnota: 0,0 %

očekávání trhu: --

předchozí hodnota: -0,1 % / revize 0,8 %

### Očekávané události

10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 38,4 mld.

16:00 Spotřebitelská důvěra (březen - předběžný): očekávání trhu: -13, předchozí hodnota: -13,6

## USA

### Hlavní zprávy

**Běžný účet platební bilance (4Q):**

aktuální hodnota: -303,9 mld. USD

očekávání trhu: -330,0 mld. USD

předchozí hodnota: -310,9 mld. / revize -310,3 mld. USD

**Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (15. března):**

aktuální hodnota: 223 tis.

očekávání trhu: 224 tis.

předchozí hodnota: 220 tis.

**Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (8. března):**

aktuální hodnota: 1892 tis.

očekávání trhu: 1887 tis.

předchozí hodnota: 1870 tis.

**Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (březen):**

aktuální hodnota: 12,5 b.

očekávání trhu: 9 b.  
předchozí hodnota: 18,1 b.

#### **Index předstihových ukazatelů (únor):**

aktuální hodnota: -0,3 %  
očekávání trhu: -0,2 %  
předchozí hodnota: -0,3 %

#### **Prodeje existujících domů (únor):**

aktuální hodnota: 4,26 mil.  
očekávání trhu: 3,95 mil.  
předchozí hodnota: 4,08 mil.

#### **Prodeje existujících domů (m-m) (únor):**

aktuální hodnota: 4,2 %  
očekávání trhu: -3,2 %  
předchozí hodnota: -4,9 %

#### **Změna zásob plynu podle EIA (14. března):**

aktuální hodnota: 9 mld. kubických stop  
očekávání trhu: 4 mld. kubických stop  
předchozí hodnota: -62 mld. kubických stop

## **Popis trhu**

Wall Street otevřela kladně a přes další vzepětí v průběhu dne se dvě hodiny před koncem opět noří do červených čísel. Nálada investorů zůstává nadále rozkolísaná i přes včerejší relativně uklidňující slova Jerome Powella (poté co FED podržel sazby). Hrozba inflace a ekonomické stagnace zůstává. Mír v duších obchodníků nepřinesla ani solidní série makrodat v podobě prodejů domů, žádostí o podporu v nezaměstnanosti nebo indexu výrobní aktivity. Dluhopisový trh dnes jde s výnosy dolů, zlato pokračuje ve spanilé jízdě směrem vzhůru (aktuálně 3056 dolaru za trojskou unci) a ropa roste o 1,5 %.

Při nervozitě na trhu pokračují prodeje v růstových sektorech informačních technologií a nezbytné spotřeby. Mírně v plusu jsou jen finanční a energetické společnosti.

Z jednotlivých firem vyčnívá pokles ceny akcií poradenské **Accenture**, která předvedla slabou marži. Před trhem oznámila výsledky restaurační řetězec **Darden Restaurants** (DRI +6,9 %). Když investoři reflektovali udržení ziskovosti solidní výhled. Výsledky hospodaření dále oznámila IT společnost **Jabil** (JBL +5,0 %). Která překvapila vyššími výnosy i ziskem.

## **Podnikové zprávy**

**Accenture oznámila výsledky za 2Q, pokles objednávek a hrubé marže nepotěšil analytiky**

**Americké akcie v úvodu obchodování rostou, reportovaly Accenture, Darden Restaurants, Jabil a další**

<https://www.akcie.cz/komentare-a-doporuceni/209371-denni-report-ctvrtek-20-03-2025>