

# Denní report - úterý 18.03.2025

18.3.2025 - Jakub Němec | Fio bank

**Pražská burza opět navýšila historické maximum, SRN: Frankfurtská burza dnes posilovala , USA: Zámorské indexy uzavřely v červeném**

## Pražská burza

### Popis trhu

Pražská burza navýšila včerejší zisky o dalších 0,26% na 2 087 bodů. Index PX je tak opět na novém historickém maximu. Komerční banka uzavřela těsně pod metou 1 100 Kč s přírůstkem 0,83% při nejvyšším denním objemu 239 mil. Kč. Akcie Doosan Škoda Power se potom zvedly o 1,52% na 335 Kč. Čez si polepšil o 0,47% na 1 068 Kč. Moneta Money Bank posílila o 0,27% s oceněním těsně pod 147 Kč a pojišťovna Vig přidala 0,30% na 987 Kč. Naopak Erste Bank korigovala, když odepsala -0,56% na 1 687 Kč.

### Podnikové zprávy

**ČEZ: Stát plánuje letos vybrat na „windfall tax“ téměř 34 mld. Kč**

**Erste: BNP Paribas zvýšilo cílovou cenu na 71 EUR se stávajícím doporučením „neutral“**

## Německo

### Hlavní zprávy

**Průzkum ZEW - index očekávání (březen):**

aktuální hodnota: 51,6 b.

očekávání trhu: 48,3 b.

předchozí hodnota: 26,0 b.

**Průzkum ZEW - index současných podmínek (březen):**

aktuální hodnota: -87,6 b.

očekávání trhu: -80,5 b.

předchozí hodnota: -88,5 b.

### Popis trhu

Index DAX dnes posílil o 0,98 % na 23380,7 b. Nejvíce dnes posilovala společnost Rheinmetall (+5,7 %), na kterou analytici z mwb research navýšili cílovou cenu na 2 000 EUR za akcii z předchozích 1 990 EUR. Dále posilovaly společnosti Deutsche Bank (+4,3 %) a Bayer (+4,1 %). Naopak nejvíce ztrácely Vonovia (-1,9 %), Heidelberg Materials (-1,8 %) a Beiersdorf (-1,6 %). Také se dnes daří celoevropskému indexu STOXX600, ve kterém posilují sektory financí (+1,42 %), energie (+0,97 %) a průmyslu (+0,85 %). Nejvíce ztrácí sektory realit (-0,76 %), nezbytné spotřeby (-0,39 %) a komunikační služby (-0,07 %).

# Eurozóna

## Hlavní zprávy

### **Průzkum ZEW - index očekávání** (březen):

aktuální hodnota: 39,8 b.

očekávání trhu: --

předchozí hodnota: 24,2 b.

### **Obchodní bilance** (sezónně očištěno (leden):

aktuální hodnota: 14,0 mld.

očekávání trhu: 13,8 mld.

předchozí hodnota: 14,6 mld. / revize: 14,2 b.

### **Obchodní bilance** (bez sezónního očištění) (leden):

aktuální hodnota: 1,0 mld.

očekávání trhu: --

předchozí hodnota: 15,5 mld.

## Očekávané události

11:00 CPI (y-y) (únor - konečný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %

11:00 CPI (m-m) (únor - konečný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %

11:00 CPI jádrový (y-y) (únor - konečný): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,6 %

# USA

## Hlavní zprávy

### **Započatá výstavba** (únor):

aktuální hodnota: 1501 tis.

očekávání trhu: 1385 tis.

předchozí hodnota: 1366 tis.

### **Počet nově vydaných stavebních povolení** (únor - předběžný):

aktuální hodnota: 1456 tis.

očekávání trhu: 1450 tis.

předchozí hodnota: 1473 tis.

### **Index importních cen** (m-m) (únor):

aktuální hodnota: 0,4 %

očekávání trhu: 0,0 %

předchozí hodnota: 0,3 %

### **Index importních cen** (y-y) (únor):

aktuální hodnota: 2,0 %

očekávání trhu: 1,6 %

předchozí hodnota: 1,9 %

### **Index exportních cen** (y-y) (únor):

aktuální hodnota: 2,1 %  
očekávání trhu: --  
předchozí hodnota: 2,7 %

#### **Průmyslová produkce (m-m) (únor):**

aktuální hodnota: 0,7 %  
očekávání trhu: 0,2 %  
předchozí hodnota: 0,5 %

#### **Využití kapacit (únor):**

aktuální hodnota: 78,2 %  
očekávání trhu: 77,8 %  
předchozí hodnota: 77,8 %

### **Očekávané události**

12:00 Index žádostí o hypotéky MBA (14. březen): očekávání trhu:--, předchozí hodnota: 11,2 %

15:30 Zásoby ropy podle EIA (14. březen): očekávání trhu: 1000 tis., předchozí hodnota: 1448 tis.

19:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (horní mez) (18. prosince): očekávání trhu: 4,50 %, předchozí hodnota: 4,50 %

19:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (dolní mez) (18. prosince): očekávání trhu: 4,25 %, předchozí hodnota: 4,25 %

21:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (leden): očekávání trhu:--, předchozí hodnota: \$72.0 mld.

21:00 Čistý příliv kapitálu (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$87.1 mld.

### **Popis trhu**

Americké akciové indexy vykázaly v úterní seanci ztrátovou bilanci v čele s technologickým Nasdaqem (-1,71 %), širší index S&P500 odepsal 1,07 % a tradiční index Dow Jones 0,62 %.

Trhy tak rychle umazaly zisky z předchozích dvou seancí za viditelného poklesu předních technologických společností. Alphabet (GOOG / GOOGL) oslabil o 2,3 % po zprávách o převzetí izraelské společnosti WIZ, zabývající se kyberbezpečností cloudových prostředí, za 32 mld. USD, představující největší akviziční tah v historii Alphabetu. Bez zásadních zpráv se nedařilo ani Meta Platforms (META -3,7 %), která se dnešním pohybem jako poslední ze skupiny tzv. MAG 7 technologických akcií ponořila do ztráty od začátku roku. Microsoft (MSFT) odepsal 1,3 %, Nvidia (NVDA) pak 3,3 %.

Akciové trhy zůstávají nadále v turbulentnějším módu. Novou dynamiku přinese zítřejší výstup ze zasedání Fedu (v 19h našeho času). Neočekává se úprava úrokových sazeb. Investoři budou ale vyhlížet doprovodný komentář ohledně dalšího směřování měnové politiky. V této chvíli se očekávají 2 snížení sazeb v druhé polovině roku.

Sektor komunikačních služeb vykázal nejhorší výsledek se ztrátou přes 2 %, v lehkém plusu nakonec uzavřel energetický sektor (+0,2 %) a zdravotnictví (+0,1 %). Dařilo se bezpečným přístavům. Dluhopisy mírně zpevnily napříč splatnostmi. Růstový den vykázaly také drahé kovy. Zlato přepsalo historické tabulky se závěrem u 3035 USD/oz (+1,15 %), stříbro zpevnilo o 0,2 % na 33,91 USD/oz. V zeleném končil též zemní plyn se ziskem 0,7 % na 4,04 USD/mmbtu, ropa naopak ztratila 1,1 %,

končící na 66,87 USD/barel.

Na korporátní úrovni S&P500 konstituentů byl dnes překvapivě klidný vývoj. Největší pohyby vykazala klesající strana. Po předchozím korekčním růstu se bez zásadních kurzotvorných zpráv nedařilo provozovatelům výletních plaveb v čele se spol. Royal Caribbean Cruises (RCL -7,3 %), spol. Norwegian Cruise Line (NCLH) pak odepsala 4,8 %. V tomto kontextu bude zajímavé sledovat čtvrtletní výsledky konkurenta Carnival (CCL -3,7 %), reportující svá čísla v pátek před otevřením trhu. Mezi poraženými se dnes nacházela automobilka Tesla (TSLA -5,3 %), když čínští konkurenti zařazují vyšší rychlost v oblasti nabíjení svých vozů.

## **Podnikové zprávy**

**Alphabet potvrdil převzetí Wiz za 32 mld. USD**

**Dnes odpoledne proběhne konference společnosti Nvidia, očekávají se novinky ohledně Blackwellu a AI**

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/souhrn-z-trhu-reports/307809-denni-report-utery-18-03-2025>