

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 15,9 mld.

#### USA:

- 12:00 Index žádostí o hypotéky MBA (17. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 6,5 %
- 15:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (17. března): očekávání trhu: -1800 tis., předchozí hodnota: 1550 tis.
- 19:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (horní mez) (22. března): očekávání trhu: 5,00 %, předchozí hodnota: 4,75 %
- 19:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (dolní mez) (22. března): očekávání trhu: 4,75 %, předchozí hodnota: 4,50 %

### Akciový výhled

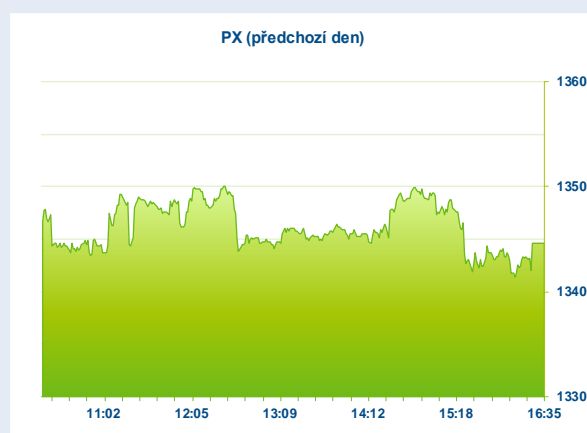
Evropské akcie budou ve středu ráno otvírat bez větších změn dle indikací futures. Podobně se aktuálně „tváří“ zámořské futures. Akcie za sebou mají svižný dvoudenní růst, zejména pokud počítáme startovní bod pondělní panické ráno. Růst byl tažen bankovním sektorem, včera banky posilovaly i kolem +5% či +6%. Nyní by mohla začít u kurzů bank určitá konsolidace. Dnes večer budou investoři s napětím sledovat zasedání FEDu. Americká centrální banka má dilema, zdali sazby ponechat na stávající úrovni, zejména kvůli probíhající bankovní krizi, či sazby dále zvedne při pokračujícím tažení proti inflaci. Neméně zajímavý bude doprovodný komentář k výhledu měnové politiky. V Praze bychom dnes také čekali klidnější průběh a určité vyčkávání. Index PX včera přidal +1,5% na 1345 bodů. Akcie Erste trochu zaostávaly za vývojem sektoru, nepodařilo se jim uzavřít nad 740 Kč (+0,7%). Případný pokles k úrovním 720-730 Kč by zřejmě přilákal kupce. Akcie Komerční banky se znovu snaží zabydlovat nad 700 Kč (+2,7%), titul má cca měsíc do tučné 60 Kč dividendy. Silná čísla za minulý rok prezentoval ČEZ, akcie se obchodovaly poblíž 1050 Kč (+1,3%). Zítra bude kvartální čísla prezentovat Česká zbrojovka.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12836,5	-0,24			
DJIA	32683	-0,28			
S&P 500	4026	-0,24			
DAX	15349	-0,06			
Euro Stoxx 50	4117	-0,15			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	-10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11860,11	1,58	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	4002,87	1,30	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	32560,60	0,98	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0764	-0,03	1,79	1,52	-2,39
EUR/CZK	23,827	0,21	-0,27	-2,99	-1,44
USD/CZK	22,126	0,24	-0,93	-1,38	-3,31
USD/JPY	132,56	0,05	-0,64	0,05	9,72
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1940,4	-0,04	1,54	6,70	0,56
Ropa	69,14	-0,90	#####	#####	#####

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

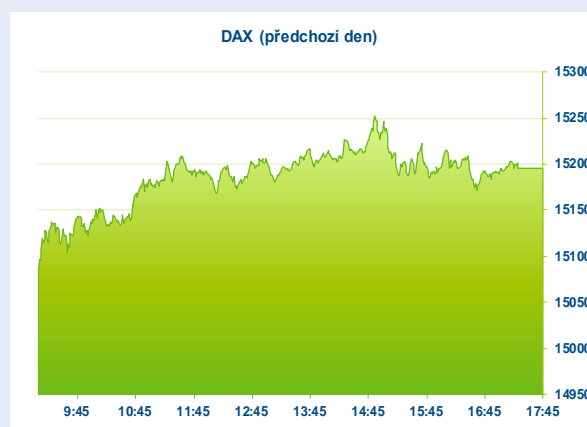
### Česká republika

Pražská burza těžila z pozitivního zahraničního sentimentu a měřeno indexem PX posílila o 1,51% na hodnotu 1 344. Dařilo se bankovním titulům poté, co se zklidnila situace ve finančním sektoru ve světě. Erste Bank posílila o 0,71% na 737 Kč, Moneta Money Bank stoupla o 1,21% nad 83 Kč a Komerční banka vzrostla o 2,70% na 704 Kč. Pojišťovna Vig potom přidala 2,29% na 580 Kč. Čez dnes reportoval výsledky za 4Q a celý rok 2022 výrazně nad očekáváním trhu a akcie tak přidaly 1,26% na 1 048 Kč při nejvyšším denním objemu 282 mil. Kč. Akcie Colt CZ stouply o 1,89% na 593 Kč. Naopak ztrátu registrovala Kofola a to -1,64% na 240 Kč.



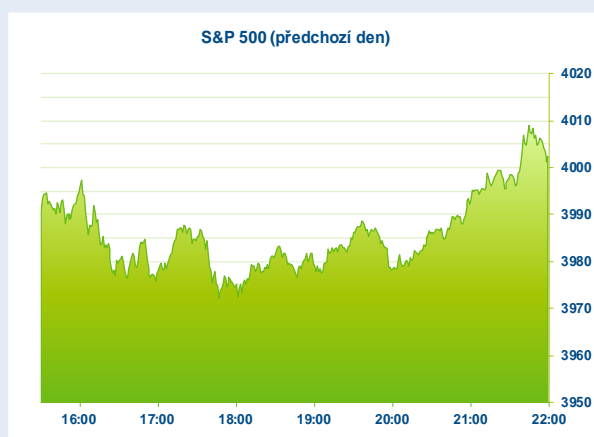
### Německo

Dnešní obchodní seanci uzavřela německá burza růstově. Nejvíce růstové byly akcie Commerzbank (+7,6 %), Deutsche Bank (+5,7 %) a HeidelbergCement (+3,5 %). Naopak ve ztrátě uzavřely akcie Vonovia (-2,0 %) a Symrise (-1,7 %). Evropský sektor STOXX 600 dnes také realizoval zisky, připsal konkrétně 1,38 %. Nejvíce úspěšný byl sektor finančnictví (+3,85 %), ten byl poháněn růstem bank. Velký růst připsala švýcarská UBS (+10,27 %) při optimismu investorů. Další růstové sektory byly energie (+2,50 %) a průmysl (+1,93 %). Jediný sektor v záporu byly nemovitosti (-0,38 %).



## USA

Americké akciové indexy v předvečer výstupu ze zasedání Fedu solidně zpevnily v čele s technologickým Nasdaqem (+1,58%), širší index S&P500 přidal 1,3% a tradiční index Dow Jones 0,98%. Dělo se tak na pozadí uklidnění situace v bankovním sektoru po podpůrných slovech tamní ministryně financí J. Yellenové ohledně poskytnutí další případné podpory vkladatelům napříč malými bankami, bude-li zapotřebí. Současně ministerstvo financí zvažuje možnosti dočasného rozšíření pojištění na všechny vklady při potenciální krizi. V tomto kontextu bude zajímavé sledovat zítřejší rozhodnutí o nastavení sazeb ze strany Fedu (v 19h), kdy je široce očekáván posun sazeb vzhůru o 0,25 procentního bodu. Stejně tak bude upřena pozornost na další směřování měnové politiky, když současné turbulence v bankovním sektoru významně zamíchaly kartami s bezprostředním dopadem na kompresi tržních výnosů (a tedy výrazné posílení dluhopisů). Před zítřejším rozhodnutím měnového výboru a při příznivém tržním sentimentu dnes ztrácely dluhopisy, a to zejména u kratších splatností. Výnos 2letého bondu se znovu vrátil nad 4%, a to na 4,18% ze včerejších 3,92%. Korekcí prošly také drahé kovy v čele se zlatem. To odepsalo téměř 2% se závěrem na 1940 USD/oz, stříbro oslabilo o 0,6% na 22,39 USD/oz. Energie uzavřely v zeleném. Ropa zpevnila o 2,5% na 69,3 USD/barel, zemní plyn pak o 5,6% na 2,35 USD/mmbtu. Živo bylo v sektorovém podpalubí indexu S&P500. Zatímco energie (+3,5%) či banky (+2,5%) výrazně posílily, utility (-2,1%) citelně ztratily. Na korporátní úrovni dnes prim hrály lokální banky v čele s problémovou First Republic Bank (FRC +29%) na pozadí možné kapitálové podpory ze strany depozitora JP Morgan skrze konverzi části dřívějšího vkladu do akcií. Solidně se dařilo i dalším finančním institucím KeyCorp (KEY +9,3%) či US Bancorp (USB +8,9%).



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 Sengu 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).