

Očekávané události

Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (březen): očekávání trhu: 91,0, předchozí hodnota: 91,1
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (březen): očekávání trhu: 94,1, předchozí hodnota: 93,9
- 10:00 Index IFO očekávání (březen): očekávání trhu: 88,3, předchozí hodnota: 88,5

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (únor): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 3,5 %

USA:

- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (březen): očekávání trhu: -10,0, předchozí hodnota: -13,5

Akciový výhled

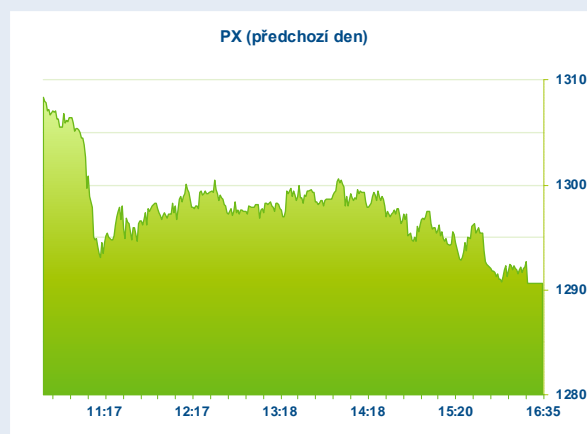
V pondělí ráno indikují futures pozitivní otevření pro evropské indexy kolem +1%. Zámorské futures rostou +0,6%. Wall Street dokázala v pátek zvrátit úvodní pokles, index SP500 se udržel nad metou 3900 bodů a nakonec přidal +0,5% na 3970 bodů. Přes pokračující bankovní krizi tak vidíme odolnost celého trhu. Navíc finanční tituly, které byly v pátek znovu pod tlakem, by měly růst. Evropské banky v pátek ztrácely až -4%. Dnes bychom měli naopak vidět návrat kupců do sektoru, který je levně ohodnocen. V týdnu budou zajímavější makro data až koncem týdne, v příštích dnech můžou sentiment také ovlivnit projevy členů FEDU. V Praze by dnes měly růst Erste i KB, zaostávat by mohla Moneta.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12942	0,40			
DJIA	32591	0,48			
S&P 500	4021,75	0,51			
DAX	15278	1,26			
Euro Stoxx 50	4123	1,38			
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	11823,96	0,31	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	3970,99	0,56	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	32237,53	0,41	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0761	0,02	0,40	1,19	-1,97
EUR/CZK	23,652	-0,07	-2,23	-3,51	-1,56
USD/CZK	21,969	-0,01	-1,39	-2,24	-3,76
USD/JPY	131,18	0,37	-0,09	-1,26	5,88
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1971,1	-0,64	-0,59	8,52	0,86
Ropa	70,12	1,02	3,71	12,85	-36,57

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

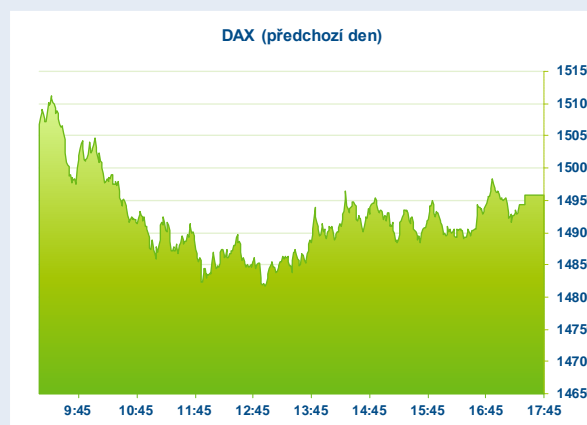
Česká republika

Pražská burza zakončila volatilní týden výraznou ztrátou. Index PX oslabil o 2,62 % a dostal se pod hranici 1300 bodů. Intraday se pod touto úrovní index pohyboval i v úvodu týdne, ale následně své ztráty rychle smazal. Dnes index pod touto hranicí uzavřel a je nejnižší od konce ledna. V Evropě přetrvávala nervozita především v bankovním sektoru a investoři se přesouvali do defenzivnějších titulů. Bankovní sektor v Evropě oslabil o více jak 4 %, pod tlakem byla především Deutsche Bank, která přes den ztrácela téměř 15 %. Na celkový sentiment nejcitlivěji reagovaly na našem trhu akcie Erste Group, které oslabily o výrazných 7,15 % a dostaly se na 672,40 Kč. Erste měla celkově výrazně volatilní týden, když z pondělních minim 677 Kč se zvedla postupně až na hranici 750 Kč, aby následně končila týden právě na nových lokálních minimech 672 Kč. Komerční banka oslabila o 2,81 % na 675 Kč a končila těsně pod úrovní svého 200denního průměru. Nejmírnější pohyb měla z bankovních titulů Moneta, která oslabila o 1,45 %. V červených číslech končil i zbytek trhu. ČEZ uhájil hranici 1000 Kč a končil slabší o 1,138 %. Velmi dobré včerejší výsledky uchránily před výraznějším poklesem zbrojovka Colt CZ Group, kurz oslabil o 0,67 %.



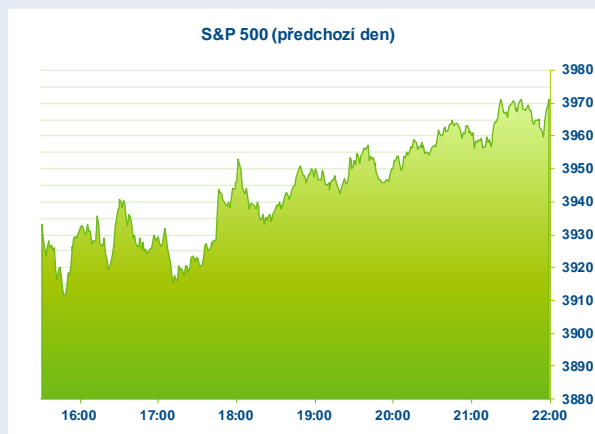
Německo

Evropský index STOXX Europe 600 se dnes do zelených čísel nepodíval a odepsal 1,42 % na 439,89. Pod tlakem byly opět bankovní tituly, přičemž rakouská Raiffeisen Bank International (RAW) odepsala 8,83 % po zprávách, že se ji Evropská centrální banka snaží přimět, aby opustila od svého podnikání v sankcemi zavaleném Rusku. Swapy úvěrového selhání Deutsche Bank (-8,5 %) se vyšplhaly na nejvyšší úroveň od roku 2020. Kromě finančního sektoru (-2,56 %) oslabily sektory energií (-2,70 %), realit (-2,69 %) a průmyslu (-2,66 %). V mírném zisku byl pouze sektor zdravotní péče (+0,13 %) a nezbytná spotřeba (+0,24 %). Společně s Deutsche Bank táhly dolů DAX také Commerzbank (-5,5 %) a Infineon Technologies (-4,8 %). Nejlépe si vedly tituly Merck (+2,2 %), Hannover Rueck (+0,8 %) a Rheinmetall (+0,7 %).



USA

Americké akcie v úvodu poslední obchodní seance týdne navázaly na vývoj na evropských trzích, kde vládly obavy ohledně bankovního sektoru, a otevřely v červených číslech. Záhy však mezi investory převážily spekulace o konci zvyšování úrokových sazeb centrálními bankami a trhy se přetočily do zelených čísel. Kromě toho trhům pomohlo ujištění významných autorit na obou březích Atlantiku o stabilitě finančního sektoru. DJIA uzavřel se ziskem 0,41%, index SP500 posílil o 0,56%, zatímco kompozitní NASDAQ si připsal 0,31%. Dařilo se utilitám (+3,1%), sektoru nezbytné spotřeby (+1,6%) a realitám (+2,6%). Opačným směrem zamířil zejména sektor zbytné spotřeby (-0,4%) a finanční společnosti (-0,1%). Mnoho z nákupní nálady nevytěžily ani informační technologie (+0,3%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedla herní Activision Blizzard (ATVI +5,2%), když po vyjádření britského regulátora vzrostla šance na jeho převzetí Microsoftem (MSFT +1,1%). Opačným směrem zamířil polovodičový Monolithic Power Systems (MPWR -5,9%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Posílila pšenice (+4,2%), kukuřice (+2,0%) nebo zemní plyn (+1,1%). Oslabila naopak měď (-1,2%), ropa (-1,0%) a zlato (-0,8%).



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).