

Očekávané události

USA:

- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (únor - předběžný): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (leden): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 16:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (březen): očekávání trhu: 101,0, předchozí hodnota: 102,9
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (březen): očekávání trhu: -10, předchozí hodnota: -16

Akciový výhled

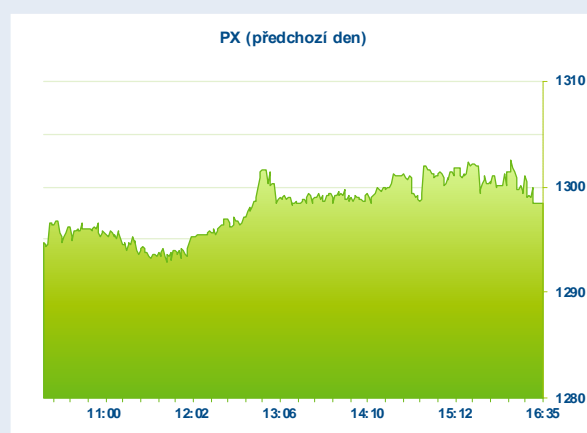
Evropské akcie by měly v úterý ráno otevřít v kladném teritoriu kolem +0,5% dle indikací futures. Situace kolem bankovního sektoru se pomalu uklidňuje. Včera jsme zaznamenali růst finančních titulů i na Wall Street (např. BAC +5%, C +3,9%). Navázali tak na pondělní posilování evropských bank, kde vévodil růst Deutsche Bank (+4,5%) jež korigovala přehnaný propad z minulého týdne. V Praze se banky v pondělí rovněž obchodovaly v kladných číslech. Ale růsty byly skromnější, Erste zatím marně bojovala o návrat nad 680 Kč (+0,8%) a Komerční banka uzavírala na 681 Kč (+0,9%). Shodou okolností oba tituly jsou blízko technicky důležitých úrovní, Erste má úroveň 200denního klouzavého průměru na 682 Kč a KB na 679 Kč. Stablnější situace sektoru by měla pomoci tyto úrovně udržet, což by byl pozitivní signál pro kupce. Výsledky za uplynulý rok reportoval Philip Morris ČR. Čistý zisk dosáhl 3,64 mld. Kč. Společnost navrhuje vyplátit dividendu 1310 Kč na akcii.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12818	0,23			
DJIA	32740	0,33			
S&P 500	4018,5	0,28			
DAX	15375	0,55			
Euro Stoxx 50	4136	0,68			
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	11768,84	-0,47	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	3977,53	0,16	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	32432,08	0,60	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0814	0,17	0,72	1,51	-1,66
EUR/CZK	23,746	-0,07	-0,55	-3,60	-0,43
USD/CZK	21,952	-0,18	-0,13	-2,07	-2,85
USD/JPY	130,92	-0,49	-1,18	-1,92	6,58
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1955,1	0,07	-1,40	8,77	0,05
Ropa	73,02	0,12	#####	#####	#####

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

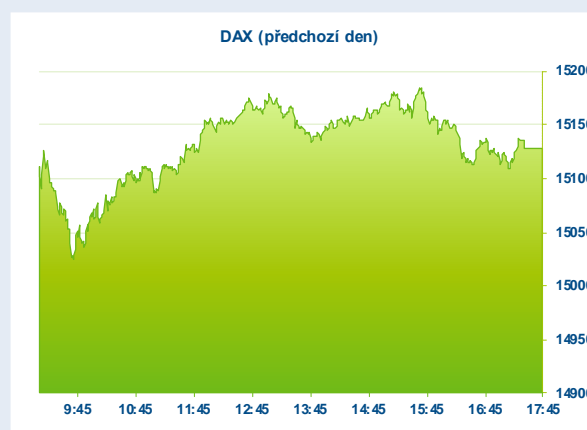
Česká republika

Pražská burza v úvodu nového týdne díky zlepšenému zahraničnímu sentimentu umazala část pátečních ztrát. Index PX nakonec posílil o 0,60% a uzavřel těsně pod psychologickou metou 1 300 bodů na úrovni 1 298. Předchozí poklesy korigoval především finanční sektor. Erste Bank se zvedla o 0,83% na 678 Kč, Moneta Money Bank přidala 0,73% s oceněním nad 82 Kč a Komerční banka posílila o 0,89% na 681 Kč. Pojišťovna Vig potom zakončila silnější o 0,35% na 568 Kč. Čez si polepšil o 0,50% na 1 007 Kč při nejvyšším denním objemu 191 mil. Kč. Naopak nedařilo se akciím Colt CZ s poklesem o -0,67% na 590 Kč a Kofola ubrala -1,23% na 240 Kč.



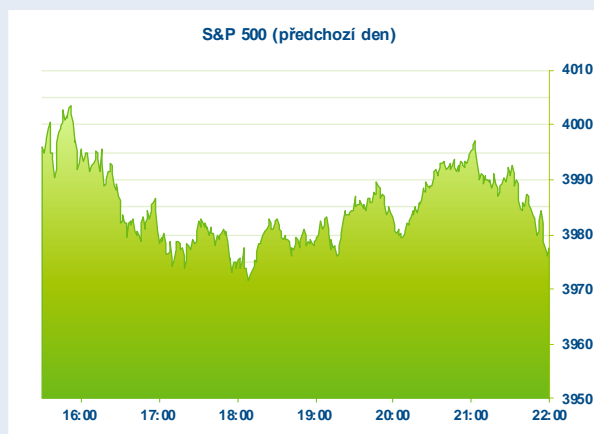
Německo

Index DAX vzrostl o 1,14 % na 15127,68 b. Evropský akciový index Stoxx 600 do nového týdne vstoupil růstem o rovné 1 %. Ze sektorů se nejvíce dařilo technologiím (+1,9 %) a energetickému sektoru (+1,3 %). Nejhorší výkon podal realitní sektor a nezbytná spotřeba na kladné nule. Podobně jako evropský index se pohyboval také německý DAX, který uzavřel o 1,1 % výše. Nejvíce si připsala Deutsche Bank (DBK, BAADBK), která se po pátečním propadu na půlroční minima po podpůrných slovech analytiků vyhoupla o 6,2 %. „Deutsche Bank není ‚slabým článkem‘ evropského bankovního sektoru,“ uvedl např. analytik Nicolas Payen z Kepler Cheuvreux. V pátek večer bankovní dům podpořil také německý kancléř Olaf Scholz, podle kterého není důvod mít o banku obavy. Naopak sníženého doporučení na „underweight“ s cílovou cenou 18 EUR od analytiků Barclays se dočkala realitní Vonovia (VNA; -0,2 %), podle kterých má předražena aktiva a příliš dluhu. Dařilo se akciím Sartorius (SRT3; +4 %) a Commerzbank (+3,8 %). Ve výraznějším záporu nebyl žádný titul DAXu



USA

Minulý týden se nesl v duchu rozkolísanosti pod tíhou problémů s důvěrou v sílu bankovního sektoru v USA i v Evropě. Po víkendu startují trhy v poklidnějším módu právě díky růstu akcií ve finančním sektoru. Přidává se i sektor energií těžící z růstu ceny ropy o 5%. Opačným směrem se dnes vydávají technologické a komunikační společnosti. Výnosy dluhopisů jsou oproti pátku výrazně výš, výnosová křivka dnes rostla především na krátkém konci. Největším titulem je dnes do problémů s likviditou zasažená First Republic Bank, která těží z toho, že zkrachovalá banka Silicon Valley Bank našla kupce pro velkou část svého padlého byznysu. V subsektoru malých regionálních bank je dnes vidět úleva a radost nad tím, že se důvěra nevytratila celá.



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 probíhající 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 v středoevropském čase (SEČ).