

### Očekávané události

#### Německo:

- 14:00 CPI (m-m) (březen - předběžný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 14:00 CPI (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 7,3 %, předchozí hodnota: 8,7 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (březen - předběžný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 7,5 %, předchozí hodnota: 9,3 %

#### Eurozóna:

- 11:00 Spotřebitelská důvěra (březen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -19,2
- 11:00 Ekonomická důvěra (březen): očekávání trhu: 100,0, předchozí hodnota: 99,7
- 11:00 Důvěra v průmyslu (březen): očekávání trhu: 0,5, předchozí hodnota: 0,5
- 11:00 Důvěra ve službách (březen): očekávání trhu: 10,0, předchozí hodnota: 45055

#### USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (25. března): očekávání trhu: 195 tis., předchozí hodnota: 191 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (18. března): očekávání trhu: 1699 tis., předchozí hodnota: 1694 tis.
- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (4Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,7 %
- 14:30 Osobní spotřeba (4Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 14:30 Deflátor HDP (4Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 3,9 %, předchozí hodnota: 3,9 %
- 14:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (4Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 4,3 %, předchozí hodnota: 4,3 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (24. března): očekávání trhu: -55, předchozí hodnota: -72

### Aktiový výhled

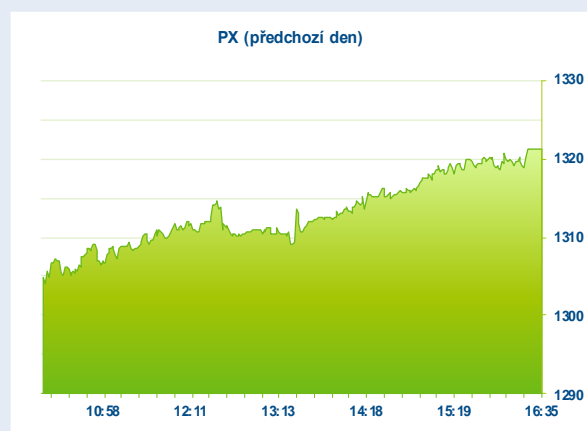
Ve čtvrtek ráno by mohly evropské indexy otvírat v kladném teritoriu, dle indikací futures kolem +0,6%. Tento týden zatím Evropa drží „pozice“ a neoslabila během žádného obchodního dne. Wall Street včera rovněž rostla, index SP500 přidal +1,4% na 4028 bodů. Technologický index Nasdaq 100 je dokonce na cestě k nejlepšímu kvartálu od roku 2020, když investoři sází na konec zvyšování sazeb. Nás nyní zajímá spíše bankovní sektor, kde se situace pomalu ale jistě uklidňuje. Dle ECB nedošlo ani během nedávná krize k odtoku depozit z evropských bank. Bankovní akcie by se dnes opět mohly obchodovat v kladném teritoriu. Akcie Erste ve středu přitom slušně poskočily vzhůru a uzavřely nad 700 Kč (+4,3%). Nad zmíněnou metou se podařilo uzavřít také Komerční bance (+2,1%). ČNB včera podle očekávání ponechala sazby beze změny. Ale zasedání bankovní rady vyznělo spíše v jestřábím tónu, když Michl mírnil očekávání trhu ohledně snižování sazeb.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12982,75	0,14			
DJIA	32946	0,13			
S&P 500	4064,25	0,17			
DAX	15578	0,73			
Euro Stoxx 50	4199	0,70			
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	11926,24	1,79	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	4027,81	1,42	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	32717,60	1,00	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0836	-0,06	0,06	1,64	-2,87
EUR/CZK	23,563	0,03	-0,25	-4,17	-0,73
USD/CZK	21,73	0,12	-0,23	-2,60	-3,54
USD/JPY	132,53	-0,23	1,07	-1,21	8,14
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1976,6	0,07	1,38	9,28	3,37
Ropa	73,18	0,08	#####	#####	#####

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

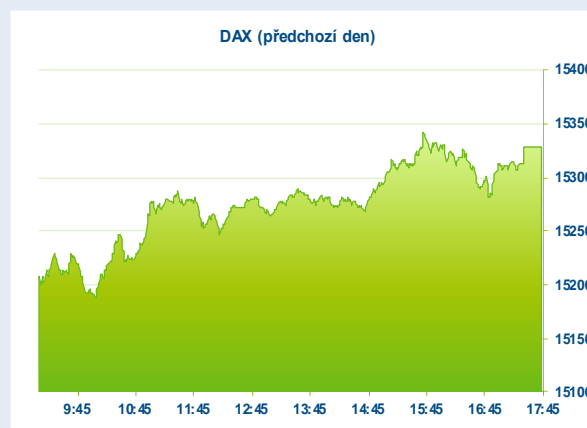
### Česká republika

Pražská burza v dnešní seanci zaznamenala slušný přírůstek, když si měřeno indexem PX polepšila o 1,83% na hodnotu 1 321. Dařilo se především bankovním emisím, které těžily z nárůstu finančního sektoru ve světě. Erste Bank vyskočila o 4,29% na 704 Kč. Moneta Money Bank se zvedla o 1,33% nad 83 Kč a Komerční banka přidala 2,11% na 703 Kč. Pojišťovna Vig potom posílila o 2,12% na 579 Kč. Solidní přírůstek registroval i Čez, když si polepšil o 1,10% na 1 013 Kč při nejvyšším denním objemu 190 mil. Kč. Akcie Colt CZ stagnovaly na 585 Kč. Naopak Philip Morris odepsal -0,57% na 17 400 Kč a Kofola klesla o -1,67% na 235 Kč.



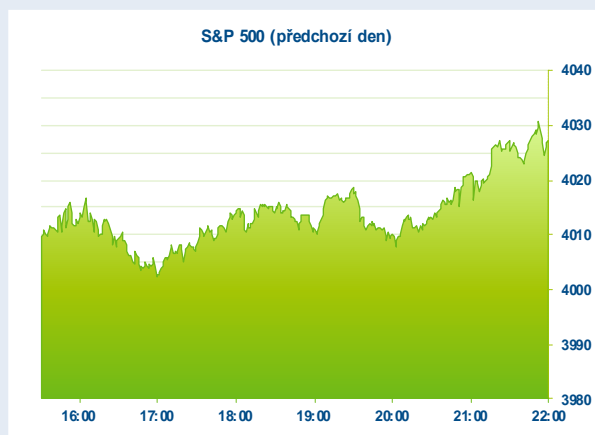
### Německo

Po celodenním růstu uzavírá dnešní obchodování německý index DAX růstově. Mezi nejvíce růstové akcie se zapsal titul Infineon Technologies (+6,8 %), ten potěšil investory zvýšením výhledu tržeb, další růstovou akcií byly Vonovia (+5,6 %) a Adidas (+3,6 %). Evropský index STOXX 600 uzavřel růstem +1,23 % na 449,93 b. Nejméně růstové sektory byly nemovitosti (+2,79%), IT (+2,51 %) a finančníctví (+1,86 %). Ve ztrátě dnes neskončily žádné evropské sektory.



## USA

Ve středních seanci americké indexy posilují a index Dow Jones tak přidává 1,1% a širší index S&P 500 se pohybuje také v zelených úrovních silnější o 1,43%. V americkém Senátu se konalo jednání k vyšetření pádu banky Silicon Valley bank, kde od regulátorů zaznělo, že pád banky lze přičíst zejména špatné práci managementu banky. Byla zmíněna také informace, že v den uzavření banky se klienti pokusili vybrat cca 100 mld. USD. Zazněla také vyjádření na potřebu větší regulace menších a středních bank, které měly některé požadavky snižené a také sankční odpovědnost managementů bank, jež selhaly. Dnes bude na pořadu dne slyšení před parlamentní komisí. Ohledně bankovního sektoru se trh a napětí u investorů uklidňuje. Dolar na páru s eurem po předchozích ztrátách mírně posiluje o 0,0 a dostává se k úrovni 1,0839 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa, kde podle reportu EIA ke dni 24. března klesly o 7,489 mil. barelů, když trh předpokládal růst o 1,750 mil. barelů. Lehká ropa WTI na report zásob reaguje poklesem o cca 0,5% a dostává se k úrovni 72,9 USD/barel. Tato situace zatím vyhovuje akciím v sektoru těžby černého zlata a tak akcie světově obchodované skupiny Exxon Mobil ( XOM ) přidávají cca 1,5% a také akcie Marathonu Oil ( MRO ) se pohybují silnější o více než 1,9% a také akcie konkurenční spol. Baker Hughes ( BKR ) na své tržní hodnotě rostou o cca 2,2%. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního ho zařízení Schlumberger ( SLB ), jež se pohybují silnější o cca 2,3%, ale konkurenční akcie Halliburtonu ( HAL ) otočily k severu o 0,5%. Své výsledky za 2Q. 2023 fiskálního roku představila americká společnost Micron ( MU ), jež se zabývá výrobou paměťových čipů. Pro společnost v minulém kvartále byl problém s velkým nadbytkem zásob, ale ve 2Q. 2023 již reportuje Micron ( MU ) větší stabilitu. Micron vyhlíží výnosy v rozmezí 3,5 mld. USD až 3,9 mld. USD, analytici očekávali 3,75 mld. USD. Očištěnou ztrátu na akcii očekává v rozmezí 1,51 USD na akcii až 1,65 USD na akcii, konsenzus byl 0,84 USD na akcii. Pro rok 2023 společnost očekává rychlejší růst poptávky než nabídky. Micron projektuje přechod k růstu tržeb. Dle slov společnosti stav zásob již dosáhl vrcholu. Akcie Micronu ( MU ) se tak dnes těší zvýšeného zájmu ze strany investorů a posilují o solidních 7,2%. Dnes se nedaří žlutému kovu, který prodlužuje korekci o 0,25% a zlato se tak dostává k technické úrovni 1 985 USD/Troy. unci. tato situace nehraje do karet akciím v těžebním sektoru žlutého kovu a tak akcie největšího kanadského těžáře Barrick Gold ( GOLD ) oslabují o cca 1% a také konkurenční akcie Newmontu ( NEM ) se pohybují níž o cca 1%. Za zmínku stojí také akcie známého těžáře Eldorado Gold ( EGO ), kde akcie odolávají celkovému poklesu v těžebním sektoru zlata a akcie Eldorado Gold ( EGO ) přidávají na své tržní hodnotě více než 1,1%.



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 předchozí den 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 ve středoevropském čase (SEČ).