

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 HDP (y-y) (4Q - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 6,3 %

#### Německo:

- 08:00 Maloobchodní tržby (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 09:55 Míra nezaměstnanosti (sezónně očištěno) (březen): očekávání trhu: 5,5 %, předchozí hodnota: 5,5 %

#### Eurozóna:

- 11:00 Míra nezaměstnanosti (únor): očekávání trhu: 6,6 %, předchozí hodnota: 6,7 %
- 11:00 CPI odhad (y-y) (březen): očekávání trhu: 7,1 %, předchozí hodnota: 8,5 %
- 11:00 CPI (m-m) (březen - předběžný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 5,7 %, předchozí hodnota: 5,6 %

#### USA:

- 14:30 Osobní výdaje (únor): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 1,8 %

### Akciový výhled

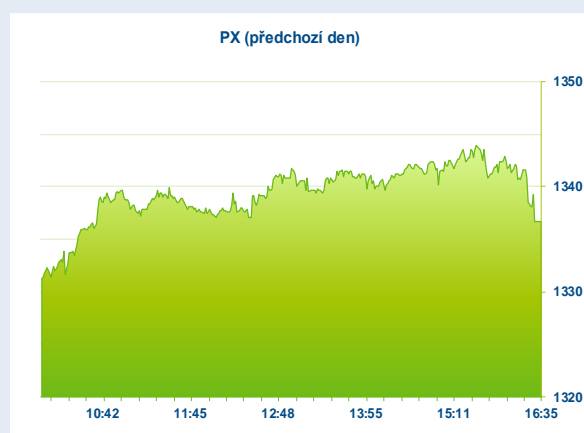
Zámořské indexy včera posilovaly druhým dnem poté, co investoři se vracejí do rizikovějších aktiv, když věří, že situace ve finančním sektoru se stabilizovala a Fed by nemusel dále navyšovat úrokové sazby. Taktéž západoevropské burzy se ve čtvrtek vyvíjely pozitivně a navyšovaly týdenní zisky. Aktuálně futures na zámořské a evropské indexy ukazují na nerozhodný vývoj, když investoři budou vyčkávat na dnešní inflační data z USA i z Eurozóny. Pražská burza s pozitivním sentimentem ve světě včera posilovala druhým dnem v řadě, tažena bankovním sektorem. Ze zklidnění situace ve finančním sektoru na globálních trzích nejvíce profitovala na pražské burze Erste Bank, která však v průběhu března zároveň registrovala největší ztráty. Z likvidních titulů se včera dále nedařilo pouze akciím Colt CZ v souvislosti s doznívající úterní zprávou o pozastavení výroby v jednom závodě na dva týdny kvůli změně poptávky na zámořských trzích. Dnešní seance na pražské burze by měla nadále sledovat sentiment na okolních trzích, kde se v úvodu obchodního dne výraznější změny nečekají

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13092,25	0,08			
DJIA	33047	0,01			
S&P 500	4083,25	0,08			
DAX	15699	0,08			
Euro Stoxx 50	4232	0,00			
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	12013,47	0,73	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	4050,83	0,57	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	32859,03	0,43	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0901	0,00	1,32	1,86	-1,48
EUR/CZK	23,531	0,09	-1,77	-4,31	-2,06
USD/CZK	21,583	0,22	-0,45	-2,82	-3,76
USD/JPY	133,14	0,37	1,87	1,55	9,44
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1990,2	0,09	0,32	8,98	2,00
Ropa	74,36	-0,17	6,23	-5,11	-29,51

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

### Česká republika

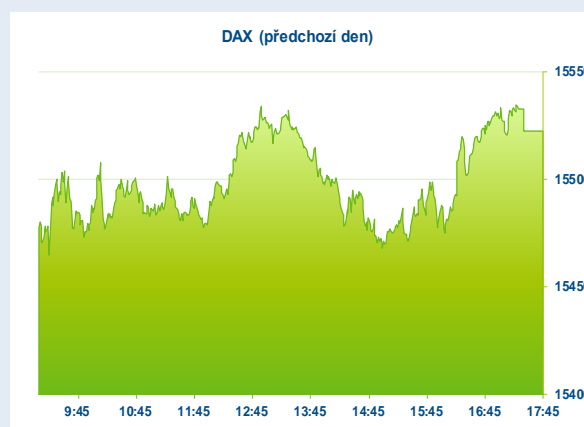
Pražská burza navýšila včerejší zisky, když si měřeno indexem PX polepšila o 1,18% na 1 336 bodů. Podobně jako ve středu se stal tahounem růstu bankovní sektor. Erste Bank posílila o 2,84% na 724 Kč poté, co těžila z dobré výkonnosti západoevropského finančního sektoru. Moneta Money Bank potom přidala 1,44% s oceněním blížícím se k 85 Kč a Komerční banka stoupla o 1,42% na 713 Kč při nejvyšším denním objemu 132 mil. Kč. Pojišťovna Vig zakončila silnější o 0,52% na 582 Kč a Čez posílil o 0,49% na 1 018 Kč. Z menších emisí Philip Morris se zvedl o 0,57% na 17 500 Kč a Kofola přidala 0,85% na 237 Kč. Naopak nedařilo se akciím Colt CZ, když klesly o -1,71 % na 575 Kč.



### Německo

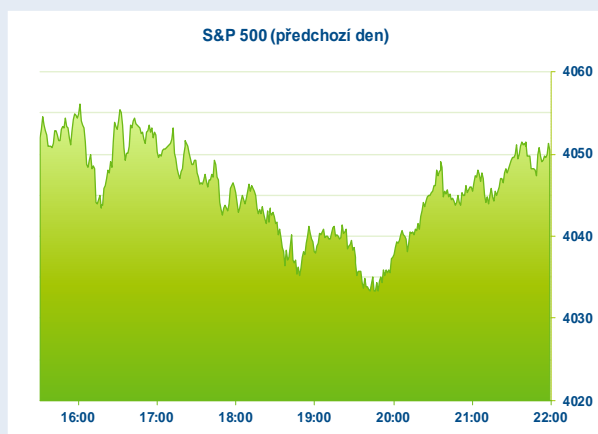
Z evropského indexu STOXX 600 dnes zakončil v červených číslech pouze sektor nezbytné spotřeby (-0,15 %). Naopak nejvíce se připsal sektor nemovitostí (+3,95 %), informačních technologií (+2,71 %) a sektor utilit (+1,60 %). Celkově index STOXX 600 zaznamenal růst o +1,10 % a zakončil čtvrtěční obchodování na 454,84 b.

V indexu DAX nejvíce rostly akcie Adidas (+5,9 %), Infineon Technologies (+5,5 %) a Zalando (+5,3 %). Naopak nejvíce odepsaly společnosti Deutsche Boerse (-1,8 %) a Symrise (-0,8 %).



## USA

Na pozadí přechodu do risk-on módu dnes měli přesilu býci. Příliv optimismu započal již před zahájením americké seance na futures kontraktech, po úvodním zvonu však trh uzavřel cenový gap oproti včerejšímu závěru a zbytek seance pokračoval růstově. Převaha kupujících odráží optimismus a důvěru ve finanční stabilitu, která byla v uplynulých týdnech narušena destabilizací některých bank. Někteří bankéři v US dokonce začali hovořit o přechodu do býčího trendu. Dolar v průběhu obchodního dne pokračoval v poklesu, když proti koši hlavních měn odepsal 0,47 %. Nejvíce si připsal technologický Nasdaq (+0,73 %).



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).