

## Očekávané události

## Německo:

- 14:00 CPI (m-m) (březen - předběžný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 14:00 CPI (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 6,2 %, předchozí hodnota: 5,1 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (březen - předběžný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 6,8 %, předchozí hodnota: 5,5 %
- Eurozóna:
- 11:00 Ekonomická důvěra (březen): očekávání trhu: 109,0, předchozí hodnota: 114,0
- 11:00 Důvěra v průmyslu (březen): očekávání trhu: 9,0, předchozí hodnota: 14,0
- 11:00 Důvěra ve službách (březen): očekávání trhu: 44571, předchozí hodnota: 13,0
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (březen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -18,7

## USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (25. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -8,1 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (březen): očekávání trhu: 450 tis., předchozí hodnota: 475 tis.
- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (4Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 7,0 %, předchozí hodnota: 7,0 %
- 14:30 Osobní spotřeba (4Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,1 %
- 14:30 Deflátor HDP (4Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 7,1 %, předchozí hodnota: 7,1 %
- 14:30 Jádřový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (4Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: 5,0 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (25. března): očekávání trhu: -2000 tis., předchozí hodnota: -2508 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (25. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1235 tis.
- 16:30 Změna zásob benzínu podle EIA (25. března): očekávání trhu: -1600 tis., předchozí hodnota: -2948 tis.
- 16:30 Změna zásob destilátů podle EIA (25. března): očekávání trhu: -1500 tis., předchozí hodnota: -2071 tis.

## Akciový výhled

Futures naznačují ve středu ráno nevýrazné otevření pro akcie s tendencí k výběrům zisků. Indexy za sebou mají slušné růsty během velmi krátké doby, v úterý se tržím dařilo po zprávách o zmírnění napětí mezi Ukrajinou a Ruskem. Včera se v zámoří dařilo zejména technologiím, když investoři reagovali na propad cen ropy. Její pokles se nicméně zastavil u 100 USD (aktuálně 105 USD) a zejména USA zůstávají skeptické ke slibům z Ruska ohledně utlumení vojenské aktivity. Pražská burza včera následovala pozitivní sentiment v Evropě. Index PX přidal +1,8% na 1369 bodů zejména díky bankám. Erste poskočila +5% v souladu s bankovním sektorem v Evropě, dařilo se také Komerční bance (+2,2%). Naopak ČEZ růst nad 870 Kč neudržel, mohla se projevit rotace do jiných sektorů. Dnes banky zřejmě včerejší výkony nezopakují. Celkově čekáme klidnější den.

| Futures             | Kurz           | Změna |      |       |        |
|---------------------|----------------|-------|------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 15213          | -0,16 |      |       |        |
| DJIA                | 35158          | -0,09 |      |       |        |
| S&P 500             | 4620,5         | -0,11 |      |       |        |
| DAX                 | 14776          | -0,25 |      |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3904           | -0,20 |      |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W  | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 28027,25       | -0,80 | 3,78 | -2,26 | -3,85  |
| Shanghai Composite  | 3256,93        | 1,65  | 1,72 | 10,93 | -6,73  |
| Hang Seng           | 22320,85       | 1,79  | 0,18 | -5,02 | -22,62 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W  | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 14619,64       | 1,84  | 3,62 | -7,27 | 11,95  |
| S&P 500             | 4631,60        | 1,23  | 2,66 | -3,37 | 16,63  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 35294,19       | 0,97  | 1,40 | -3,27 | 6,40   |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W  | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,1107         | 0,20  | 0,94 | -2,12 | -5,18  |
| EUR/CZK             | 24,458         | 0,07  | 1,62 | 0,24  | -1,23  |
| USD/CZK             | 22,027         | -0,09 | 0,84 | -1,87 | -6,45  |
| USD/JPY             | 121,92         | -0,75 | 0,64 | 6,07  | 10,49  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W  | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1929,5         | 0,75  | 0,40 | 6,91  | 14,50  |
| Ropa                | 103,6          | 1,52  | 7,49 | 35,99 | 71,07  |

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

### Česká republika

Západoevropské burzy dnes registrovaly slušné přírůstky poté, co investoři pozitivně přijali výstupy z dnešního jednání Ruska s Ukrajinou v Istanbulu. V daném sentimentu se dařilo i pražské burze, když měřeno indexem PX posílila o 1,78% na 1 369 bodů. Tahounem růstu se stala Erste Bank s přírůstkem 5% a kurzem 856 Kč. Polepšila si i Moneta Money Bank se ziskem 0,50% při ocenění v blízkosti 90 Kč a Komerční banka potom stoupla o 2,22% na 875 Kč. Pojišťovna Vig zakončila silnější o 1,55% na 591 Kč. Philip Morris po dnešních lepších výsledcích a návrhu dividendy ve výši 1 310 Kč dokázal posílit o 2% na 17 360 Kč. Naopak s poklesem na primárním trhu v Londýně a posilují korunou, oslabil Avast o -2,53% pod 168 Kč.

PX (předchozí den)

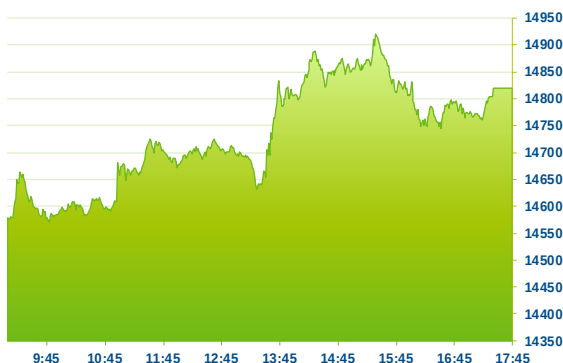


### Německo

Evropské akcie započaly obchodování nad včerejší závěrečnou cenou a udržely růstovou tendenci až do odpoledních hodin. Index DAX zakončil růstově o 2,68 % na 14 803,65 b. Index STOXX 600 s podobným vývojem zakončil růstem o 1,63 % na 461,57 b. Všechny sledované sektory z tohoto indexu až na sektor energií (-2,45 %) skončily v zeleném. Nejúspěšnější byly zbytná spotřeba (+4,49 %), finance (+3,12 %), IT (+2,42 %), průmysl (+2,26 %) a reality (+1,48 %).

Dnes se dařilo zejména rozvozcům jídla HelloFresh a Delivery Hero. Právě akciím společnosti Delivery Hero analytik BNP Paribas Andrew Gwynn zvýšil doporučení na "neutral" z "underperform" a stanovil cílovou cenu na 45 EUR, což představuje 18% zvýšení oproti předchozí cílové ceně. Po výsledcích posílil také Porsche Automobil Holding.

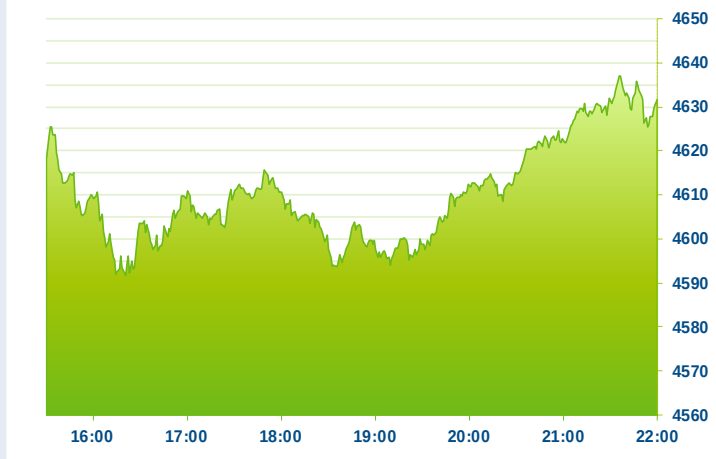
DAX (předchozí den)



## USA

Zámořské akcie v závěru dnešní obchodní seance dále navýšily své zisky. Nákupní nálada se na trzích rozšířila poté, co vedoucí ruské delegace po setkání s ukrajinskou stranou v Istanbulu oznámil údajný pokrok ve vyjednávání o ukončení ruské agrese vůči Ukrajině. DJIA vzrostl o 0,97%, index SP500 posílil o 1,23%, zatímco kompozitní NASDAQ si připsal 1,84%. Dařilo se zejména realitám (+2,8%), sektoru zbytné spotřeby (+1,5%) a informačním technologiím (+2,1%). Spolu s pádem komodit naopak oslabily energetické firmy (-0,4%). Příliš se nedařilo ani finančním společnostem (+0,2%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl Nielsen Holdings (NLSN +20%). Celosvětový lídr v oblasti dat a analýz odsouhlasil převzetí konsorciem Elliott Investment Management a Brookfield Asset Management za 16 mld. USD. Američtí a kanadští investoři vyplatí akcionářům Nielsen 28 USD za akcii. Opačným směrem zaměřily především výrobci hnojiv a zemědělské techniky v čele s Mosaic (MOS -5,2%). Případné uklidnění situace na Ukrajině by pomohlo uvolnit napětí na světovém trhu s hnojivem. Na komoditních trzích převládala červená barva. Oslabila pšenice (-4,2%), kukuřice (-2,7%), zemní plyn (-3,1%), ropa (-0,9%), zlato (-1,0%) nebo stříbro (-0,4%). Rostla naopak měď (+0,6%).

S&P 500 (předchozí den)



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 Seng 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).