

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (březen): očekávání trhu: -29,0, předchozí hodnota: -29,7

#### Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %

#### USA:

- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (leden - předběžný): očekávání trhu: -5,0 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (leden - předběžný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (únor): očekávání trhu: -9, předchozí hodnota: -15
- 16:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (únor): očekávání trhu: 115,0, předchozí hodnota: 114,8

### Aktiový výhled

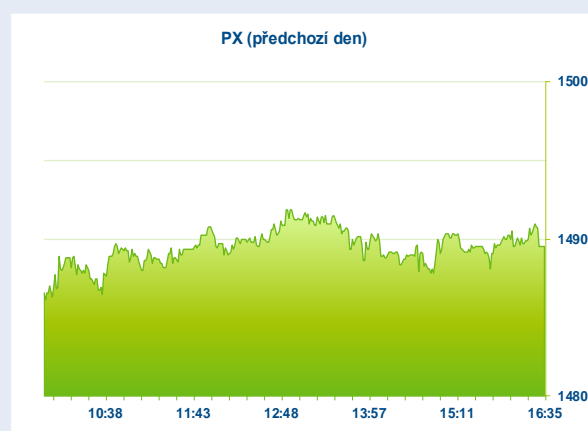
Evropské akcie budou v úterý ráno dle indikací futures nepatrně ztrácet (-0,1%). Nevýrazný vývoj jsme sledovali i včera (např. DAX kladná nula). Na Wall Street nakonec index SP500 ztratil -0,4% na 5069 bodů. Investoři se budou soustředit spíše na data v druhé polovině týdne. V Asii jsme viděli obrat na čínských akciích směrem nahoru, když umazaly úvodní ztráty kolem -1%, index v Hong Kongu posiluje +0,7%. Naopak japonské akcie neudržely úvodní zisky, když vyšší než očekávaná inflace zvyšuje sázky na ukončení politiky záporných sazeb ze strany BOJ. Výnos 2-letého výnosu v Japonsku je nejvýše za více než 10 let. V USA bude tento týden také sledované, jak se absorbuje zvýšená nabídka dluhopisů. Kurz bitcoinu je nejvýše od roku 2021, když se obchoduje nad 56 tis. USD. V Praze index PX v pondělí mírně ztratil (-0,2%), uzavíral na 1489 bodech. Prodejci převažovali na Erste (-1%), která tak uzavřela pod 1000 Kč, ve Vídni se kurz nakonec dostal na 987 Kč. Podobný směr byl ke spatření na Komerční bance (-0,9%), která se tak na 830 Kč neudržela. Na ČEZu je vidět ochota prodávat směrem k 850 Kč. Dnes čekáme v Praze celkově klidnější vývoj. Na KB je případně větší podpora blíže 800 Kč, na ČEZu pod 830 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	17962,5	-0,08
DJIA	39124	0,02
S&P 500	5080	0,00
DAX	17449	-0,12
Euro Stoxx 50	4869	-0,10
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39239,52	0,01
Shanghai Composite	3015,48	1,29
Hang Seng	16707,66	0,44
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15976,25	-0,13
S&P 500	5069,53	-0,38
Dow Jones Ind. Avg.	39069,23	-0,16
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0859	0,11
EUR/CZK	25,37	0,08
USD/CZK	23,362	0,00
USD/JPY	150,39	-0,20
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2033,2	0,20
Ropa	77,3	0,27

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

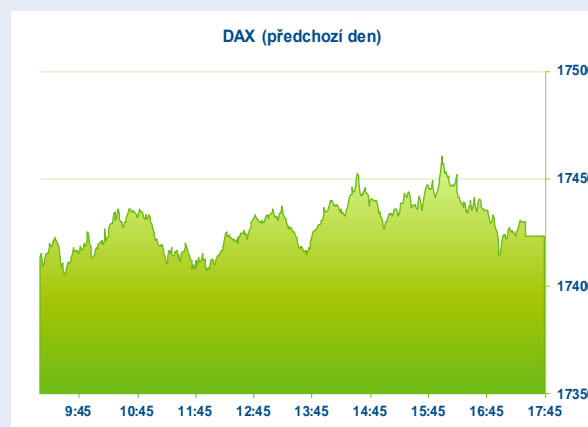
### Česká republika

Pražská burza se po celou seanci pohybovala mírně v záporném teritoriu, aby nakonec ubrala měřeno indexem PX -0,19% na 1 489 bodů. Nedařilo se především Erste Bank s poklesem o -1% na 991 Kč a Komerční bance, která oslabila o -0,91% na 819 Kč při nejvyšším denním objemu 123 mil. Kč. Čez potom klesl o -0,47% na 841 Kč. Moneta Money Bank stagnovala na páteční hodnotě 103 Kč. Naopak solidní růst registrovaly akcie pojišťovny Vig a to +1,93% na 686 Kč. Akcie Colt CZ posílily o mírných 0,33% na 617 Kč.



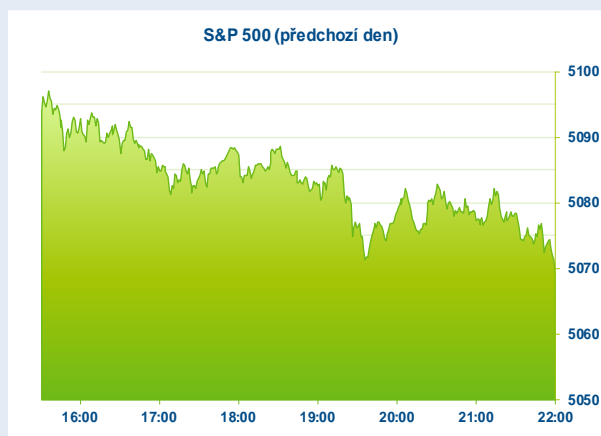
### Německo

V úvodu týdne německá burza připsala menší zisky. Z akcií se nejvíce dařilo Rheinmetall (+2,6 %), HeidelbergCement (+2,1 %) a SAP (+1,9 %). Naopak se nedařilo RWE (-1,7 %), Merck (-1,5 %) a Zalando (-1,4 %). Index STOXX Europe 600 dnes odepsal 0,35 % na 495,51 b. Ze sektorů rostlo pouze IT (+0,67 %). Naopak odepisovaly utility (-1,21 %), reality (-0,9 %) a energie (-0,65 %). V úvodu týdne německá burza připsala menší zisky. Z akcií se nejvíce dařilo Rheinmetall (+2,6 %), HeidelbergCement (+2,1 %) a SAP (+1,9 %). Naopak se nedařilo RWE (-1,7 %), Merck (-1,5 %) a Zalando (-1,4 %). Index STOXX Europe 600 dnes odepsal 0,35 % na 495,51 b. Ze sektorů rostlo pouze IT (+0,67 %). Naopak odepisovaly utility (-1,21 %), reality (-0,9 %) a energie (-0,65 %).



## USA

Na začátku nového obchodního týdne se akciové indexy pohybují v mírně červených úrovních a index Dow Jones se ztrátou 0,16% a širší index S&P 500 s větší ztrátou 0,38%, když v předchozí seanci index během seance překonal nová maxima. Určitou otázkou je, jaký další impuls může pro akcie přijít, aby rostly a dosáhly na další nová maxima. Do centra pozornosti investorů se tento týden vrátí inflační data a další diskuze kolem sazeb FED, když ve čtvrtek bude zveřejněna preferovaná inflační metrika FED PCE index. Po předchozích silnějších datech CPI by trh neviděl rád, když by silnější čísla vyšla i zde. Dolar na páru s eurem ztrácí 0,3% tj. 1,0852 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI, které k růstu pomáhá oslabující dolar, když v předchozím ropa klesala v reakci na mírové rozhovory mezi Izraelem a Hamásem, kde místo setkání bylo v Paříži. Lehká ropa WTI tak přidává více než 1,6% a dostává se k úrovni lehce nad 77,7 USD/barel. Pod tlakem se dnes dostává žlutý kov, který ztrácí cca 0,3% a zlato se tak dostává k úrovni 2 043 USD/Troy. unci. Tato situace tak není nakloněna akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největší kanadské společnosti Barrick Gold ( GOLD ), klesají o více než 0,5% a také akcie konkurenta Newmontu ( NEM ) se pohybují s horším výsledkem 3,8%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře zlata Eldorado Gold ( EGO ), jež otočily z červených a nyní přidávají na tržní ceně cca 1,6%. Za pozornost investorů stojí Berkshire Hathaway ( BRK B ), kde společnost o víkendu oznámila lepší než očekávané čtvrtletní výsledky. Společnost se také pochlubila novou rekordní zásobou hotovosti a to ve výši 167,6 mld. USD. Provozní výnosy ve výši 8,48 mld. USD, což je o 21% méně než v předposledním čtvrtletí, kdy se odhadovaly na 7,89 mld. USD ( vyšší díky vyšším výnosům z upisování pojištění a výnosům z investic ). Za pozornost stojí čistý zisk 37,57 mld. USD oproti ztrátě 12,77 mld. USD v předchozím čtvrtletí. Akcie Berkshire Hathaway ( BRK B ) ještě v předobchodní fázi posilovaly o cca 5,5%, ale nyní již klesají o cca 1,8%. V indexu S&P 500 se dnes daří akciím Palo Alto ( PANW ) 7,3% a také akciím Dominos Pizza ( DPZ ) se ziskem 5,9%. Naopak se nedaří akciím výrobce vakcín Moderna ( MRNA ) -2,4%.



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 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).