

### Očekávané události

#### Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (březen): očekávání trhu: 45432, předchozí hodnota: 45554
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (březen): očekávání trhu: -82,0, předchozí hodnota: -81,7

#### Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 25,0

#### USA:

- 13:30 Započatá výstavba (únor): očekávání trhu: 1430 tis., předchozí hodnota: 1331 tis.
- 13:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (únor): očekávání trhu: 1500 tis., předchozí hodnota: 1470 tis.
- 21:00 Čistý příliv kapitálu (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$139,8 mld.
- 21:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$160,2 mld.

### Akciový výhled

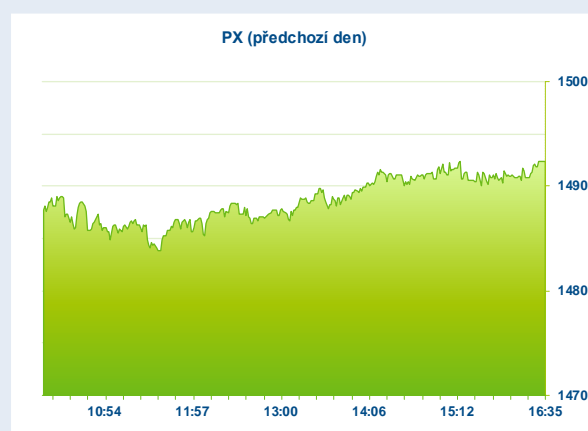
I přes pondělní odraz vzhůru na Wall Street (SP500 +0,6% na 5149 bodů) naznačují futures nevýrazné otevření v Evropě. Zámořské aktuálně nepatrně oslabují -0,1%. Pozornost investorů se přesouvá na střední zasedání FEDu. Po posledních vyšších než očekávaných inflačních číslech přitom roste riziko, že FED letos „nedoručí“ 3 násobné snížení sazeb, se kterým nyní trhy počítají. Asie přes noc spíše klesala, nedařilo se technologiím v Hong Kongu (-1%). Praha včera zahájila nový týden růstem, index PX přidal +0,8% na 1492 bodů. Akcie ČEZu se po pátečním závěrečném poklesu k 871 Kč vracely zpět na 894,50 Kč (+2,7%). MF Stanjura se nechal slyšet, že je pro zrušení WFT daně od roku 2025, proti tomu se staví někteří koaliční partneři. Trh by raději viděl zrušení WFT daně již od letošního roku. Ve čtvrtek ČEZ prezentuje výsledky za uplynulý rok. Akcie nyní mají zřejmě rezistentní úroveň mezi 895-900 Kč. U bank se po růstu na Erste dá zřejmě čekat přinejlepším konsolidace. U KB je vidět nákupní zájem s přibližující se metou 800 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18178,25	-0,29
DJIA	39218	-0,01
S&P 500	5207,75	-0,13
DAX	18212	-0,07
Euro Stoxx 50	4937	-0,10
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	40003,6	0,66
Shanghai Composite	3062,76	-0,72
Hang Seng	16554,31	-1,09
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16103,45	0,82
S&P 500	5149,42	0,63
Dow Jones Ind. Avg.	38790,43	0,20
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0857	-0,13
EUR/CZK	25,211	0,00
USD/CZK	23,217	0,15
USD/JPY	150,27	0,76
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2158,7	-0,26
Ropa	82,1	-0,07

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

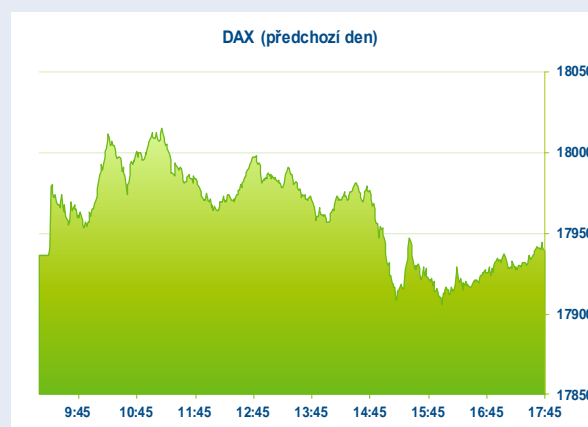
### Česká republika

Pražská burza zahájila nový týden solidním přírůstkem, když si měřeno indexem PX polepšila o 0,79% na hodnotu 1 492. Tahounem růstu se stal Čez, který vymazal téměř veškerý propad z páteční závěrečné aukce. Elektrárenská společnost nakonec posílila o 2,70% na 894 Kč. Erste Bank potom přidala 1% na 980 Kč a Moneta Money Bank si polepšila o 0,51%. Philip Morris vyskočil o 2,13% na 15 360 Kč. Pojišťovna Vig stoupla o mírných 0,14% na 705 Kč a akcie Colt CZ stagnovaly na 623 Kč. Naopak Komerční banka ubrala -0,92% na 809 Kč.



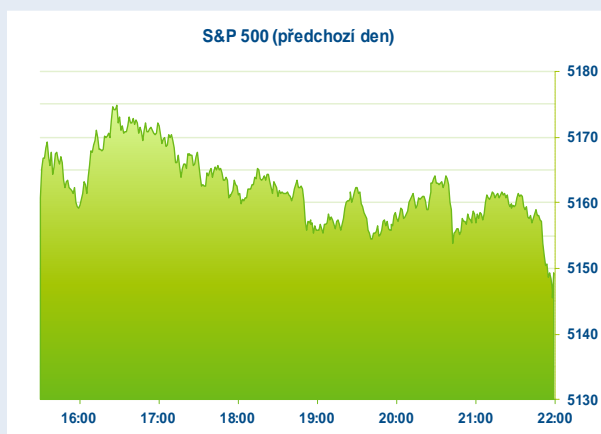
### Německo

V úvodu týdne německá burza připsala kosmetický zisk. Nejvíce se dařilo zbrojařské společnosti Rheinmetall (+4,1 %). Ta dnes oznámila, že začátkem března koupila holandský startup Reeq, čímž rozšířila své portfolio o lehké hybridní vozy. Dále se dařilo akciím Porsche AG (+4,0 %) a Vonovia (+3,4 %). Naopak se nedařilo Adidas (-2,4 %), Sartorius (-1,6 %) a Deutsche Post (-1,5 %). Evropský index STOXX 600 uzavřel ve ztrátě 0,095 % na 504,32 b. Ze sektorů rostly reality (+0,85 %), IT (+0,44 %) a energie (+0,41 %). Naopak odepisovaly komunikační služby (-0,70 %), nezbytná spotřeba (-0,42 %) a utility (-0,34 %).



## USA

V pondělní seanci americké indexy zastavují tří denní pokles a index Dow Jones přidává 0,2% a širší index S&P 500 se pohybuje s lepším výsledkem 0,63%. Investoři jsou však opatrní před středečním zasedáním FEDu a také po silnějších než očekávaných datech, jak CPI, tak PPI v minulém týdnu. Podle analytiků tato situace indikuje, že FED na tomto zasedání nemusí být nijak holubičí, ba naopak může držet linku linii toho, že se sazby brzy snižovat nechystá. Trh nyní očekává, že první snížení sazeb by mohlo ze strany FED přijít v červnu, kam se během měsíce přesouvala pravděpodobnost z května. Dolar na páru s eurem nepatrně ztrácí 0,02% tj. 1,0886 USD/EUR. V centru zájmu investorů je lehká ropa WTI, která již v minulém týdnu překonala technickou úroveň 80 USD/barel a dnes na začátku týdne WTI přidává cca 2,2% a dostává se k úrovni lehce nad 82,3 USD/barel. tato situace je tak příznivě nakloněna akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie známého těžaře APA obchodují silnější o cca 1,2% a také konkurenční akcie Exxonu Mobil (XOM) se posunují výš o cca 1%. Do kladných čísel otočily akcie Petrobrasu se ziskem cca 0,5% a také cca 0,5% se dostávají do kladných akcie Baker Hughes Company. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení francouzské společnosti Schlumbergeru, kde akcie posilují o cca 1,1%. Za pozornost stojí žlutý kov, který zastavil korekci z minulého týdne a zlato se dnes pohybuje v mírně zelených 0,12% tj. 2 164 USD/Troy. unci. Z předchozího poklesu se tak dostávají akcie Newmontu, které si dnes na tržní ceně připisují cca 1,3%, ale akcie konkurenta největší kanadské těžební společnosti Barrick Gold naopak korigují o cca 1,5%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold, jež si připisuje cca necelé 0,5%. Z indexu S&P 500 se daří akciím technologických společností, jako je Alphabet se ziskem 4,6% a také známá spol. NVIDIA Corp s nárůstem 0,7%. Naopak se nedaří akciím VF Corp -2,7% a také akcie Boeingu se ztrátou -1,42%.



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).