

10. března 2022

## Očekávané události

## Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 4,4 %
- 09:00 CPI (y-y) (únor): očekávání trhu: 10,4 %, předchozí hodnota: 9,9 %

## Eurozóna:

- 13:45 Refinanční sazba ECB (10. března): očekávání trhu: 0,000 %, předchozí hodnota: 0,000 %
- 13:45 Zápůjční sazba ECB (10. března): očekávání trhu: 0,250 %, předchozí hodnota: 0,250 %
- 13:45 Depozitní sazba ECB (10. března): očekávání trhu: -0,500 %, předchozí hodnota: -0,500 %

## USA:

- 14:30 CPI (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 14:30 Jádrový CPI (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 14:30 CPI (y-y) (únor): očekávání trhu: 7,8 %, předchozí hodnota: 7,5 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (únor): očekávání trhu: 6,4 %, předchozí hodnota: 6,0 %
- 14:30 Index spotřebitelských cen - jádrový, sezónně očištěn (únor): očekávání trhu: 287,978, předchozí hodnota: 286,431
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (5. března): očekávání trhu: 219 tis., předchozí hodnota: 215 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (26. února): očekávání trhu: 1450 tis., předchozí hodnota: 1476 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (4. března): očekávání trhu: -118, předchozí hodnota: -139

## Akciový výhled

Ve čtvrtek ráno budou akcie „stravovat“ včerejší výraznou růstovou rally. Evropské indexy budou otvírat bez výraznějších změn. Včera např. německý DAX registroval 14. největší růst v historii (+8%), Wall Street rostla nejvíce od června 2020 (SP500 +2,6%). Na přeprodanných trzích investoři zvažují kolik negativních zpráv je v cenách započítáno, pomohl propad cen ropy (-12% na 110 USD). Kromě zpráv z Ukrajiny se nyní pozornost přesune na zasedání centrálních bank. Dnes to bude ECB a příští týden FED. Sledovaný bude také dnešní report o inflaci CPI v USA. Pražská burza se ve středu zvedla +2,5% měřeno indexem PX a podařilo se jí tak společně s úterním růstem téměř vymazat pondělní propad -5,8%. Objemy i růstem kralovaly banky, Erste poskočila na 740 Kč (+7,3%), KB (+4,3%). Akcie ČEZu se obchodovaly zpět na 840 Kč (+3,2%), dnes titul registruje zvýšenou cílovou cenu od Morgan Stanley na 820 Kč. Aktivita na domácím trhu zřejmě zůstane zvýšená, prostor vzhůru by mohla mít dále Komerční banka. Erste by se mohla obchodovat opět v zelených číslech.

| Futures       | Kurz    | Změna |
|---------------|---------|-------|
| Nasdaq 100    | 13711,5 | -0,17 |
| DJIA          | 33194   | -0,21 |
| S&P 500       | 4269,75 | -0,13 |
| DAX           | 13805   | 0,41  |
| Euro Stoxx 50 | 3750    | 0,24  |

| Asijské indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
|--------------------|----------------|-------|-------|--------|--------|
| Nikkei 225         | 25690,4        | 3,94  | -6,35 | -13,95 | -14,85 |
| Shanghai Composite | 3296,09        | 1,22  | -6,54 | -11,34 | -3,06  |
| Hang Seng          | 20812,5        | 0,90  | -7,68 | -14,95 | -28,31 |

| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y   |
|---------------------|----------------|-------|-------|--------|-------|
| Nasdaq Composite    | 13255,55       | 3,59  | -3,61 | -14,58 | 1,39  |
| S&P 500             | 4277,88        | 2,57  | -2,48 | -8,35  | 10,38 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 33286,25       | 2,00  | -1,79 | -6,90  | 4,57  |

| Měnové páry | Kurz   | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
|-------------|--------|-------|-------|-------|-------|
| EUR/USD     | 1,1059 | -0,14 | -0,04 | -2,05 | -7,25 |
| EUR/CZK     | 25,237 | 0,08  | -1,80 | 1,57  | 3,90  |
| USD/CZK     | 22,831 | 0,40  | -1,96 | -0,64 | -3,63 |
| USD/JPY     | 115,92 | 0,09  | 0,40  | 2,19  | 6,96  |

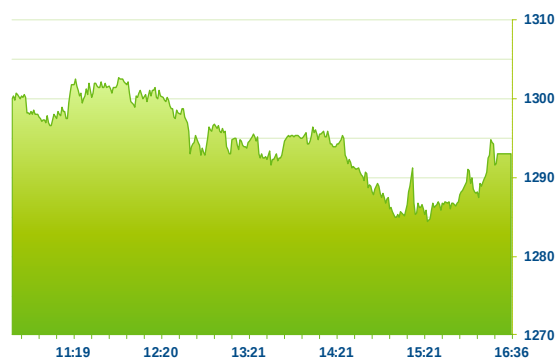
| Komodity | Kurz   | Změna | W/W  | Q/Q   | Y/Y   |
|----------|--------|-------|------|-------|-------|
| Zlato    | 1985,1 | -0,16 | 2,54 | 11,79 | 15,29 |
| Ropa     | 107,57 | 2,40  | 2,83 | 51,96 | 66,98 |

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

### Česká republika

Díky zlepšenému sentimentu ve světě pražská burza navýšila včerejší zisky a dále tak korigovala předchozí výrazné ztráty. Dnes index PX nakonec přidal 2,49% na hodnotu 1 293. Největší přírůstek registrovala tak jako v úterý Erste Bank a uzavřela silnější o 7,28% na 739 Kč. Komerční banka potom se zvedla o 4,28% na 755 Kč a potřetí v tomto týdnu zaznamenala největší zobchodovaný objem a to dnes 452 mil. Kč. Polepšil si i Čez, když posílil o 3,25% na 841 Kč. Česká zbrojovka si polepšila o 3,60% na 576 Kč. Moneta Money Bank stoupla o 1,47% k úrovni 83 Kč a pojišťovna Vig zakončila silnější o 2,60% na 573 Kč

PX (předchozí den)



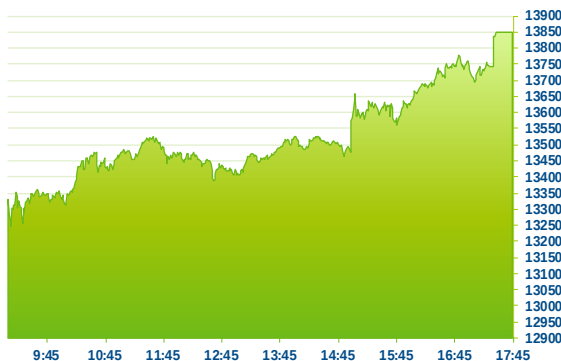
### Německo

Evropské akcie dnes zažily veleúspěšný den. Index DAX dnes otevřel růstově, avšak okolo poledních hodin nabral výraznější tempo, a nakonec posílil o 7,92 % na 13 847,93 b. Růst zaznamenaly všechny sledované sektory v čele s nezbytnou spotřebou (+9,01 %), průmyslem (+8,79 %), utilitami (+7,92 %), financemi (+6,61 %) a materiály (+6,37 %).

Své výsledky dnes zveřejnil výrobce oblečení Adidas, ve kterých reportoval růst výnosů napříč všemi segmenty, potěšil optimistickým výhledem a zakončil neúspěšněji (ADS; +13,4 %).

Dále nejvíce posílily akcie Deutsche Post (DPW; +11,5 %), Delivery Hero (DHER; +11,4 %), Puma (PUM; + 11,3 %) a Porshe Automobil Holding (PAH3; +11,2 %).

DAX (předchozí den)



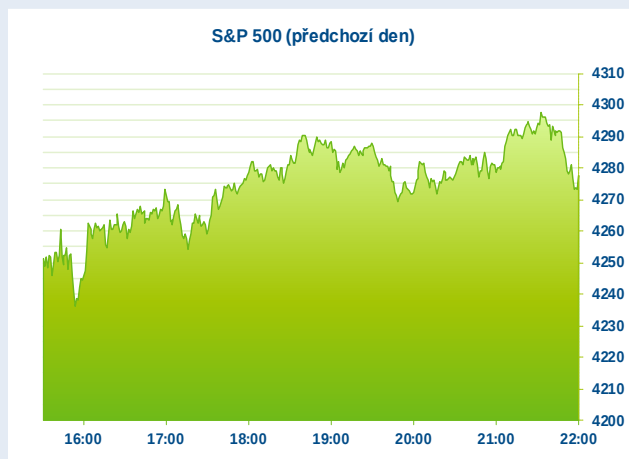
## USA

Ve střední seanci se americké indexy pohybovaly v zelených číslech a index Dow Jones přidává solidních 2% a širší index S&P 500 se uzavřel ještě silnější a připisuje si 2,57%. I když jsou trhy po předchozích propadech pozitivně naladěny, tak investoři i nadále sledují především vývoj ukrajinské krize, kde se netrpělivě čeká na čtvrtletní jednání ministrů zahraničí Ruska a Ukrajiny s ohledem na deklarovanou ochotu ukrajinské strany k ústupkům. Vysoké ceny komodit také budí u investorů obavy z možného růstu inflace ve světě a z toho pramenícího ohrožení tempa globálního ekonomického růstu. Podle analytiků je na místě otázka, zda FED bude schopen uřídit případné měkké přistání největší ekonomiky světa a také jak silná bude podpora ze strany síly pracovního trhu a spotřebitelské a firemní poptávky pro překonání problémů. Výnosy amerických vládních dluhopisů tak dnes pokračují v růstu, což indikuje určitý pokles obecného napětí a míry rizika a tím i pokles poptávky po nich. S povolením napětí dnes dolar na páru silně ztrácí 1,57% a tj. na úrovni 1,1070 USD/EUR.

V centru dění a zájmu investorů je také lehká ropa WTI, která se stále pohybuje na vysokých úrovních, ale dnes s vidinou urovnání konfliktu na Ukrajině klesá o 11,4% a dostává se k úrovni 109,7 USD/barel. V předchozím WTI atakovala rekordní úroveň poté, co vyhlídky na zákaz dovozu ropy z Ruska zvedaly ceny černého zlata a podnítily tak obavy z rostoucí inflace a zpomalování hospodářského růstu. Dnes byly také od EIA reportovány zásoby ropy k 4. březnu, které poklesly o 1,863 mil. barelů, když trh očekával pokles o 1,250 mil. barelů. Z výše zmíněných důvodů tak výběrem zisků prochází akcie v sektoru těžby černého zlata a tak akcie Marathon Oil ( MRO ) dnes ztrácí 2,5% a hned v závěsu se pohybují akcie Apache Corporation ( APA ), které ztrácely více než 1%, ale ke konci se přetočily do zisku 0,1% a v červených číslech se pohybují také akcie světově obchodované společnosti Exxon Mobil ( XOM ), které ztrácí více než 5,7%. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger ( SLB ), jež si po předchozím nárůstu dnes odepisují 5,6% a také jeho velký konkurent akcie Halliburtonu ( HAL ) si odepisují více než 5,2%.

Dnes se také nedaří žlutému kovu, který ztrácí 2,3% tj. 1996 USD/Troy. unci díky uvolnění a možnému ztížení urovnání konfliktu mezi Ukrajinou a Ruskem a tím i chuti investorů vstupovat do rizikovějších aktiv. Zlato tak ztrácí silných 2,3% a dostává se k technické úrovni 1996 USD/Troy. unci. Tato situace tak nevyhovuje akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největšího kanadského těžaře Barrick Gold ( GOLD ) klesají o více než 3,9% a také podobně jeho konkurent akcie Newmontu Corporation ( NEM ), klesají o necelá 2,1%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře zlata Eldorado Gold ( EGO ), které odolávaly poklesu ze začátku seance, ale nyní již jsou v červeném se ztrátou cca 0,1%.

Poměrně slušně si dnes vede bankovní sektor, kde akcie skupiny Citigroup ( C ) přidávají cca 2,3% a konkurenčním akciím Bank of America ( BAC ) se daří ještě lépe a na své tržní hodnotě si připisují cca 6,5%. Z investičních bank si slušně vedou akcie Morgan Stanley ( MS ), jež se pohybují výše o cca 5% a také akcie Goldman Sachs ( GS ) s nárůstem cca 3,8% a do této skupiny patří také akcie JP Morgan Chase ( JPM ), které se těší zájmu investorů a na své tržní hodnotě přidávají více než 3,9%.



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 ve středoevropském čase (SEČ).