

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (leden): očekávání trhu: 7,00 mld., předchozí hodnota: -18,31 mld.

USA:

- 12:00 Index žádostí o hypotéky MBA (11. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 8,5 %
- 13:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (únor): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 3,8 %
- 13:30 Index importních cen (m-m) (únor): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 13:30 Index importních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: 11,3 %, předchozí hodnota: 10,8 %
- 13:30 Index exportních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: 14,4 %, předchozí hodnota: 15,1 %
- 15:00 Podnikové zásoby (leden): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 15:00 Index realitního trhu NAHB (březen): očekávání trhu: 81, předchozí hodnota: 82
- 15:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (11. března): očekávání trhu: -1800 tis., předchozí hodnota: -1863 tis.
- 15:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (11. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -585 tis.
- 15:30 Změna zásob benzínu podle EIA (11. března): očekávání trhu: -1462 tis., předchozí hodnota: -1405 tis.
- 15:30 Změna zásob destilátů podle EIA (11. března): očekávání trhu: -1759 tis., předchozí hodnota: -5230 tis.
- 19:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (dolní mez) (16. března): očekávání trhu: 0,25 %, předchozí hodnota: 0,00 %
- 19:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (horní mez) (16. března): očekávání trhu: 0,50 %, předchozí hodnota: 0,25 %

Akciový výhled

Americké akcie včera zaznamenaly slušné přírůstky, když hlavní indexy denní zisky postupně navyšovaly a končily u denních maxim. Investoři tak po třídenním poklesu využili atraktivní ceny akcií ke vstupu do pozic, pomohl i pokles cen ropy na úroveň před válkou na Ukrajině a dále vládl i přiměřený optimismus ohledně toho, že názory Ruska a Ukrajiny ohledně smíru se sblíží. Futures na americké akciové indexy tak nyní dále posilují. Investoři dnes kromě situace na Ukrajině budou sledovat i výstup ze zasedání Fedu, když dnes mají centrální bankéři zahájit cyklus navyšování sazeb. V pozitivním sentimentu budou zahajovat v kladném teritoriu rovněž západoevropské burzy, futures na Dax ukazuje přírůstek +2,16%. Pražská burza včera ztrácela především pod tíhou bank. Dnes by však finanční tituly na pražské burze měly využít pozitivní náladu na globálních akciových trzích a úterní ztráty umazávat. Čez včera reportoval solidní výsledek za rok 2021 a vyhlásil silný výhled na rok 2022. K růstu titulu to však nestačilo, když zaznívaly hlasy, že výhled je příliš odvážný a skrývá řadu nejistot především ve vývoji situace na Ukrajině. Nicméně i přesto se domníváme, že akcie Čezu by mohly ze včerejšího reportu těžit v následujících dnech. Sledovat se dnes na pražské burze bude i Avast poté co britský regulátor vyjádřil obavy, že akvizice s firmou NortonLifeLock může narušit konkurenční prostředí.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	13615,75	1,22
DJIA	33744	0,63
S&P 500	4294,75	0,77
DAX	14233	2,28
Euro Stoxx 50	3819	2,13

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	25762,01	1,64	2,24	10,94	-14,85
Shanghai Composite	3170,71	3,48	-6,97	16,00	-10,41
Hang Seng	19980,09	8,50	11,32	21,37	-36,13

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12948,62	2,92	1,20	16,81	-3,80
S&P 500	4262,45	2,14	2,20	-9,50	7,40
Dow Jones Ind. Avg.	33544,34	1,82	2,79	-6,63	1,79

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0961	0,09	-1,03	-2,87	-7,89
EUR/CZK	24,783	-0,12	-0,57	1,14	3,11
USD/CZK	22,61	-0,17	-1,72	-1,82	-5,13
USD/JPY	118,36	0,07	2,18	3,80	8,60

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1920,2	-0,49	-3,42	8,88	10,94
Ropa	96,71	2,03	-7,94	36,87	49,11

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

Česká republika

V úterý pražská burza ztrácela, když index PX oslabil - 0,9% na 1303 bodů. Po ránu prezentoval skvělá čísla ČEZ, resp. svým výhledem pro letošní rok zcela deklasoval tržní odhady. Firma oznámila, že zisk EBITDA by mohl letos dosáhnout 85-89 mld. Kč. Tržní odhady se přitom pohybovaly poblíž 70 mld. Kč. Akcie ČEZu nejprve posílily nad 880 Kč, ale postupně se jejich kurz vracel zpět pod 860 Kč. Dnes zřejmě nebyl příhodný sentiment pro nová maxima. Slušná likvidita byla k vidění na Erste (200 mil. Kč), titul se pohyboval mezi 730-740 Kč po většinu dne (-1,7%). Růst se nepodařilo ani Komerční bance (-3%), jež znovu nepřešla přes 780 Kč. Objem na KB (220 mil. Kč) byl ještě mírně vyšší než u Erste. V červených číslech uzavírala také Česká zbrojovka (-1%). A po 4 růstových dnech se do záporu dostal také Philip Morris ČR (-1,7%).

PX (předchozí den)



Německo

Německé akcie v úvodu obchodní seance zaznamenaly ztrátu téměř 1,5 %, ale v průběhu odpoledne úvodní ztrátu smazaly a podívaly se i do zelených čísel. Ke konci obchodního dne ale opět poklesly a uzavřely s kosmetickou ztrátou 0,04 %.

Mezi nejvíce rostoucí tituly se zařadil výrobce automobilů Mercedes-Benz (+2,62 %), který oznámil, že otevře novou továrnu na baterie do elektromobilů v Alabamě. Výrazně rostoucí byly i akcie společnosti E.ON (+1,44 %), která bude zítra reportovat svoje hospodářské výsledky. Akcie společností Volkswagen a RWE, které reportovaly své výsledky dnes, připsaly lehce přes půl procenta. Nejvíce se nedařilo akciím Delivery Hero (-2,76 %) a Zalando (-2,17 %).

Napříč sektory si nejlépe vedly komunikační služby (+0,63 %), utility (+0,59 %) a informační technologie (+0,30 %). Nejvíce ztrátové byly sektory nemovitostí (-1,04 %) a zbytné spotřeby (-1,12 %).

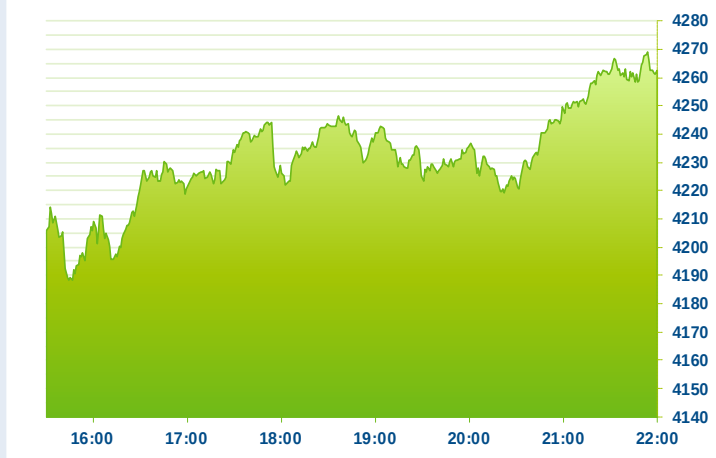
DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy v závěru seance ještě akcelerovaly své dosavadní zisky a uzavřely vysoko v kladných číslech v čele s technologickým Nasdaqem, který si připsal bezmála 3%. S&P500 přidal přes 2,1%, tradiční Dow Jones pak více než 1,8%. Dělo se tak na pozadí křehkého optimismu ohledně vývoje situace na Ukrajině (v éteru i ve vyjednávacích kruzích), stejně tak trhy potěšil nižší než očekávaný růst únorových výrobních cen i pokračující pokles ceny ropy na „předinvazní“ úroveň. To vše v předvečer výstupu ze zasedání Fedu, který je plánován na zítra v 19h. Je v podstatě jisté, že hlavní sazba bude zvýšena o 25 bazických bodů, nicméně v kontextu výše uvedeného a geopolitického napětí bude velmi sledovaný doprovodný komentář ohledně dalšího utahování měnové politiky během roku. Všechny sektory indexu S&P500 dnes posílily vyjma energií. Ty propadly o 3,7%, korigující tučné zisky z předchozích týdnů, na pozadí zmiňovaného propadu ceny ropy (-7,9% s posunem na 95,2 USD/barel), o více než 1% slabší uzavřel i zemní plyn (4,6 USD/mmbtu). Při akciovém rally se nedařilo bezpečným přístavům – oslabily drahé kovy (zlato -1,9%, stříbro -0,7%), ztrácela i většina dluhopisových splatností. Pouze nejkratší maturity lehce zpevnily. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na nová, bezmála 3letá maxima, a to na 2,15%, vykazující 7. růst v řadě! Ze zajímavých korporátních pohybů S&P500 konstituentů na růstové straně zaujaly především letecké společnosti, těžící z pozitivních updatů velkých aerolinek ohledně letošního roku, kdy např. United Airlines (UAL) očekává již pouze 20% pokles tržeb ve srovnání s předpandemickým rokem 2019 oproti předchozí projekci poklesu až o 25%. V podobném duchu se vyjádřilo i vedení Southwest Airlines (LUV). Na straně poklesů pak jednoznačně dominovaly energetické společnosti v čele s rafinérskou spol. Valero (VLO -6,8%).

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 předchozí den 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).