

## Očekávané události

## Česká republika:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (únor): očekávání trhu: 45,0, předchozí hodnota: 44,6
- 14:00 Balance státního rozpočtu (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -6,8 mld.

## Německo:

- 09:55 Míra nezaměstnanosti (sezónně očištěno) (únor): očekávání trhu: 5,5 %, předchozí hodnota: 5,5 %
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global / BME) (únor - konečný): očekávání trhu: 46,5, předchozí hodnota: 46,5
- 14:00 CPI (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 8,5 %, předchozí hodnota: 8,7 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 9,0 %, předchozí hodnota: 9,2 %

## Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (únor - konečný): očekávání trhu: 48,5, předchozí hodnota: 48,5

## USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (únor - konečný): očekávání trhu: 47,8, předchozí hodnota: 47,8
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 16:00 ISM ve výrobě (únor): očekávání trhu: 48,0, předchozí hodnota: 47,4
- 16:00 Cenový index ISM (únor): očekávání trhu: 45,0, předchozí hodnota: 44,5

## Akciový výhled

Ačkoliv Wall Street zaznamenala v úterý slabší závěr (SP500 -0,3%), futures se nyní zelenají (+0,2%) a evropské indexy tak opět zahájí v poklidu s tendencí k mírnému růstu. Noční ztráty futures zvrátily zprávy z Číny, kde indexy nákupních manažerů ukázaly silné oživení čínské ekonomiky po covidu. Nejvíce z toho těžily akcie v Hong Kongu (+4%), Čína přidala +1%. Po USA se vyšší než očekávaná inflační data objevují v Evropě (včera Francie, Španělsko), vidíme tak růst výnosů v Německu na nová maxima (např. 10-letý dluhopis u 2,70%). Akcie bank se tak obchodují v kladných číslech. Včera navíc reportovala solidní čísla Erste, potvrzený výhled pro rok 2023 a kromě předpokládané dividendy (1,9 Euro) banka navrhuje zpětný odkup akcií. Akcie Erste se tak vyhouply zpět na předchozí maxima u 870 Kč, kde se teprve vybíraly rychlé zisky. Zde se také dá předpokládat rezistence akcií. Silnější byly také akcie ČEZu (+1,3%), které uzavíraly nejvýše za posledních 14 dní. Celkově se index PX tento týden dvakrát slušně zvedl (+1,9%) a vzhledem k nejistému vývoji v zahraničí by nás další viditelnější růst spíše překvapil.

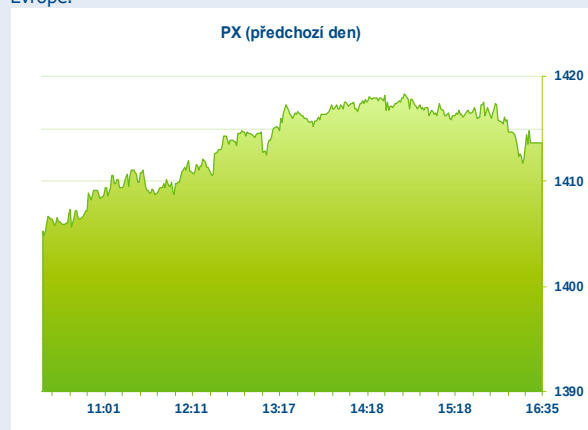
| Futures             | Kurz           | Změna |       |        |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|--------|--------|
| Nasdaq 100          | 12100,5        | 0,23  |       |        |        |
| DJIA                | 32723          | 0,13  |       |        |        |
| S&P 500             | 3981,25        | 0,14  |       |        |        |
| DAX                 | 15433          | 0,18  |       |        |        |
| Euro Stoxx 50       | 4254           | 0,16  |       |        |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 28040,16       | 3,00  | 7,57  | -4,68  | -6,68  |
| Shanghai Composite  | 3271,03        | 0,34  | 6,39  | -10,01 | -5,33  |
| Hang Seng           | 22154,08       | 1,21  | 18,87 | -5,25  | -24,22 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 11455,54       | -0,10 | 8,96  | -9,10  | 5,47   |
| S&P 500             | 3970,15        | -0,30 | 5,85  | -3,94  | 14,49  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 32656,70       | -0,71 | 3,77  | -2,65  | 6,34   |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,0613         | 0,35  | 0,11  | 2,00   | -4,61  |
| EUR/CZK             | 23,494         | 0,00  | -0,78 | -5,33  | -2,94  |
| USD/CZK             | 22,134         | -0,23 | -0,80 | -3,46  | -7,37  |
| USD/JPY             | 136,32         | 0,09  | 0,90  | -1,79  | 18,45  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Zlato               | 1840           | 0,18  | 0,32  | 4,77   | -3,19  |
| Ropa                | 77,75          | 0,73  | ##### | #####  | #####  |

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

### Česká republika

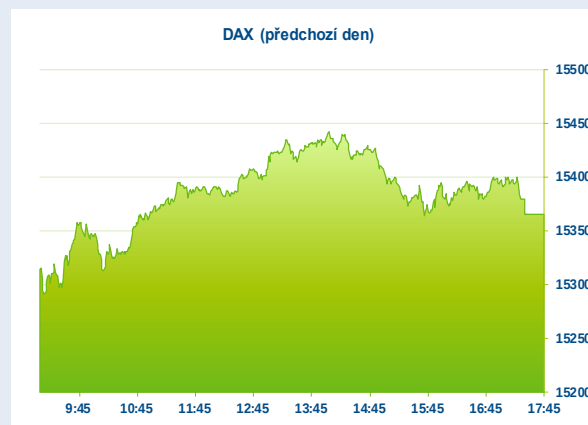
Pražská burza navázala na včerejší růst a index PX se posunul na letošní maxima. Z pohledu dividendového indexu PX-TR se jedná dokonce o historická maxima. Domácí akcie si dnes připsaly růst o 0,78 % a od začátku roku jsou silnější již o více jak 17 %. Zobchodovaný objem dosáhl téměř 1,3 mld. Kč, když díky rozhodnému dni pro aktualizaci indexu byla v závěrečné aukci tradičně vyšší aktivita. Zvýšená pozornost investorů se dnes upínala k Erste Group, která reportovala výsledky. Poslední kvartál potvrdil pro rakouskou banku velmi úspěšný rok. Vedení potvrdilo dividendu ve výši 1,90 EUR a rovněž navrhlo zahájit zpětný odkup akcií ve výši 300 mil. EUR. Banka predikuje pro letošní rok další růst úrokových příjmů, náklady na riziko sice vzrostou, ale stále budou na relativně nízkých úrovních v kontextu obav z ekonomického oslabení. Na denních maximech se titul obchodoval za 877 Kč, závěr byl se ziskem 2,67 % na 861,60 Kč. Komerční banka ani Moneta se se svým rivalem nesvezla a akcie obou domácích bank zakončily den s mírnou ztrátou. Růst indexu podporoval i ČEZ, který se dostal na 1037 Kč (+1,27 %). Philip Morris informoval na českém trhu o vstupu do segmentu jednorázových cigaret. Kurz při nízkém objemu mírně oslabil na 17.220 Kč (-0,92 %). Společnost Bezvavlas, obchodovaná na trhu Start, informovala o novém brandu Bezvado, v rámci kterého chce pokračovat v expanzi po

Evropě.



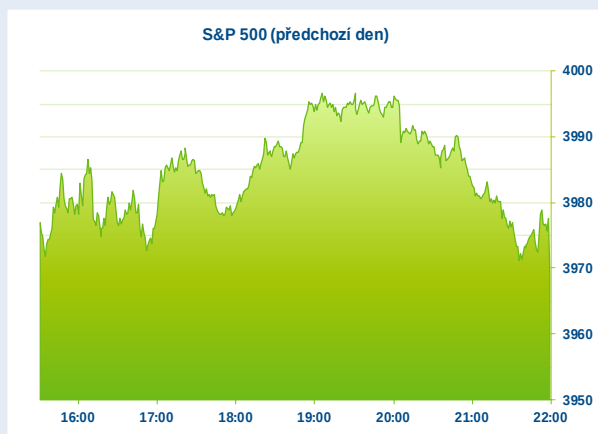
### Německo

Dnešní obchodování uzavřela frankfurtská burza na kladné nule. Mezi růstové akcie se zařadila Commerzbank (+3,6 %), která se včera připsala do indexu DAX, poté Adidas (+3 %) a Deutsche Bank (+2,3 %). Naopak v záporu uzavřely akcie Bayer AG (-3,5 %), která dnes reportovala výsledky. Jako další ztrácely akcie Fresenius (-3,2 %) a Sartorius (-3,1 %). Evropský index STOXX 600 klesl o 0,2 %. Ze sektorů nejvíce připsal finanční sektor (+1,06 %), materiály (+0,27 %) a nemovitosti (+0,14 %). Ve ztrátě skončily sektory zdravotnictví (-1,49 %), nezbytné spotřeby (-1,20 %) a utility (-0,63 %).



## USA

Americké akciové indexy se v závěru poslední únorové seance posunuly na nižší hodnoty a nakonec uzavřely unisono v negativním teritoriu v čele s tradičním indexem Dow Jones, který oslabil o více než 0,7%. Relativně nejlépe si stál technologický Nasdaq (-0,1%). Širší index S&P500 pak uzavřel se ztrátou 0,4%. Indexy zůstávají v „křehkém“ módu lehce nad technickými hladinami svých 200denních průměrů, které prozatím odolávají. Inflační nejistota přetavená do růstu tržních výnosů v uplynulých týdnech ale přetrvává – dnes v Evropě nepotěšila inflační čísla z Francie či Španělska. Současně byly reportované hodnoty spotřebitelské důvěry i výrobní aktivity richmondského Fedu pod očekávání. Po solidním výsledku indexů v prvních 2 měsících tohoto roku (především pak Nasdaq +10,2% a S&P500 +4,1%) tak může být březen zranitelnější. V rámci sektorového vývoje se dnes nedařilo energiím (-1,4%) navzdory růstu ceny ropy (+1,5%) i zemního plynu (+1,7%). Nevedlo se též utilitám (-1,7%). V čele růstu se držely základní materiály (+0,4%). Růstové tažení dnes zaznamenaly drahé kovy v čele se stříbrem (+1,3%), které se posunulo k hladině 21 USD/oz, zlato pak přidalo 0,5% s pohybem k 1827 USD/oz. Naopak dluhopisy mírně oslabily napříč splatnostmi. Výnos 10letého bondu se dnes posunul na 3,93% (při denním maximu 3,98%) ze včerejších 3,92%. Nahlédne po 4měsíční pauze nad psychologickou hladinu 4%? Na korporátní úrovni S&P500 konstituentů dnes dvojciferný pohyb na růstové straně zaznamenal americký výrobce dentálního vybavení a spotřebního materiálu Dentsply Sirona (XRAY +10%) po lepších než očekávaných číslech za 4Q i představeném výhledu pro letošní rok. V suterénu se naopak nacházel provozovatel výletních plaveb Norwegian Cruise Line (NCLH -10%), který naopak svými přestavenými výsledky a výhledem investory zklamal.



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).