

Očekávané události

Eurozóna:

- 09:00 HDP (q-q) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 09:00 HDP (y-y) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %

USA:

- 11:00 CPI odhad (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,7 %
- 11:00 CPI (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,7 %
- 11:00 CPI (m-m) (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,6 %
- 11:00 CPI jadrový (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,2 %

Akciový výhled

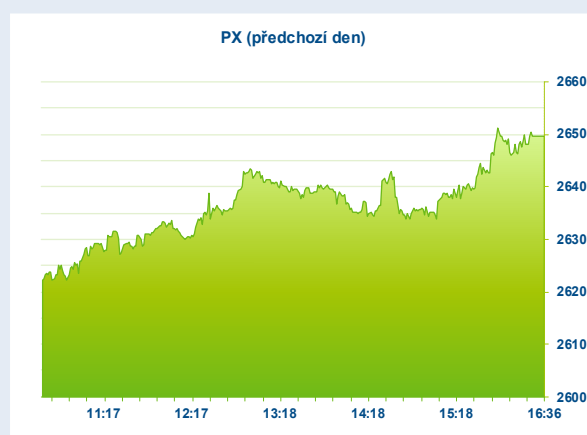
Evropské akcie včera prošly nejhorším dnem za poslední 3 měsíce, když konflikt na Blízkém východě způsobil odliv peněz z rizikovějších aktiv. Navíc na region působil negativnější sentiment než např. na Wall Street později (SP500 stagnoval), kvůli větší citlivosti na ceny energií. Raketový růst cen plynu (krátké kontrakty +40 %, kratší +10 %) po zprávě o zastavení exportu LNG z Kataru, se podepsaly na negativním sentimentu bank (-3,2 %), automotive (-4 %), cestovního sektoru (-3,5 %). Dnešní otevření naznačují futures kontrakty na indexy opět v záporu (kolem -1 %). Írán zintenzivnil útoky na USA a jejich spojence na Blízkém východě, což tlačí vzhůru ceny energií. Cena ropy brent vzrostla na zhruba 80 USD za barel. Ušetřen tak v našem regionu zůstává pouze energetický sektor (+2 %). V Praze z toho v pondělí těžily také akcie ČEZU (+3,8 %), možná růst nad 1200 Kč trochu překvapil. Dnes bychom zde čekali spíše konsolidaci. Do indexu Euro Stoxx 600 bude dne 23.3. vstupovat společnost CSG, takže i tyto akcie by si nemusela vést špatně. Celkově však na domácí index bude zřejmě dále působit negativní sentiment a budou se sledovat zprávy kolem vývoje cen energií.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24711,5	-1,25
DJIA	48443	-1,03
S&P 500	6817,75	-1,02
DAX	24370	-1,32
Euro Stoxx 50	5921	-1,27
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	56279,05	-3,06
Shanghai Composite	4122,68	-1,43
Hang Seng	25771,13	-1,11
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22748,86	0,36
S&P 500	6881,62	0,04
Dow Jones Ind. Avg.	48904,78	-0,15
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1659	-0,24
EUR/CZK	24,269	0,07
USD/CZK	20,814	0,36
USD/JPY	157,29	-0,03
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	5325,7	0,27
Ropa	72,62	2,69

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

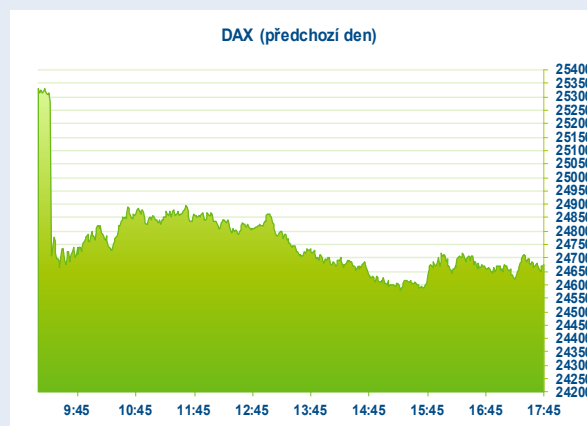
Česká republika

Globální akciové trhy se v úvodu týdne ponořily hluboko do negativního teritoria v reakci na víkendový vojenský útok USA a Izraele na Irán. Pražská burza se v úvodní panice propadala až o zhruba 4 %. Situace se však během dne postupně stabilizovala a index PX nakonec uzavřel pouze s nepatrným poklesem o 0,08 % na 2649 bodech. Pod prodejním tlakem byl především bankovní sektor, nicméně i tak se jednotlivé emise výrazně přizvedly od ranních minim. Erste Bank nakonec ubrala -1,02 % na 2419 Kč, Moneta Money Bank klesla o -2,03 % na 193 Kč (při denním minimu 169 Kč!) a Komerční banka oslabila o -1,53 % na 1157 Kč. Naopak ČEZ přidal 3,78 % na 1209 Kč, když těžil z růstu cen ropy, plynu a následně i el. energie. Zisky zaznamenaly i tituly z obranného sektoru. Akcie CSG posílily o 0,27 % na 740 Kč a emise Colt CZ stoupla o 1,36 % na 897 Kč.



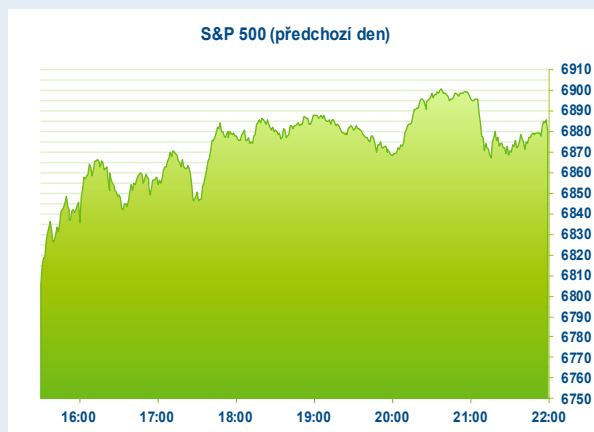
Německo

Německý index DAX zakončil pondělní obchodování výrazně v záporném teritoriu. Sentiment byl zatížen geopolitickým napětím. Největší pokles zaznamenaly akcie společností BMW (-5,0 %), Zalando (-4,4 %) a Volkswagen (-4,4 %). V zeleném zakončily pouze tři akcie, a to Fresenius Medical Care (+1,0 %), RWE (+0,7 %) a Deutsche Boerse (+0,4 %). Evropský index STOXX600 uzavřel také v záporném teritoriu, konkrétně odepsal 1,65 %. Největší pokles zaznamenaly sektory zbytné spotřeby (-4,01 %), financí (-2,53 %) a nezbytné spotřeby (-1,84 %). Růst si připsal pouze sektor energií (+2,97 %).



USA

Americké trhy navazují na turbulentní obchodování napříč celým světem. Dlouhotrvající napětí na středním východě přerostlo v otevřený konflikt a všeobecně chaotická situace vyústila v uzavření Hormuzského průlivu což je klíčová dopravní tepna černého zlata z ropných polí v Perském zálivu a přilehlých zemí. Ropa v reakci na to skokově zdražila o 8-10% a jako bezpečný přístav rostly i ceny drahých kovů. Jak dlouho bude napjatá situace pokračovat není jasné. Z Bílého domu zní slova o několika týdnech, z Izraele o kratších plánech avšak ze stran spojenců zaznívá odhodlání misi změny iránského režimu dotáhnout do konce. Geopolitika dnes zastínila většinu dalších zpráv. Na makroekonomickém poli nás tento týden čeká standardní dávka [informací](#) a vše směřuje k 18. březnu kdy zasedá centrální banka. Na dnešním pořadu byl sledovaný [PMI](#) ve výrobě a rovněž index [ISM](#) a oba tyto ukazatele rostly více než byly odhady. [Výsledková sezóna](#) v USA již doznívá a tento týden reportují například **Broadcom** (AVGO -0,74 %) nebo **Costco** (COST -0,37 %). Indexy sice startovaly hluboko v zápru, avšak v průběhu první poloviny obchodního dne stačily všechny ztráty vymazat. Propady v sektorech zdravotní péče a zbytné i nezbytné spotřeby trpící růstem ceny ropy se dnes ze stejného důvodu daří kompenzovat růsty sektoru energií nebo průmyslu. Americké vládní dluhopisy rostly napříč splatnostmi (ceny klesaly). Kryptoměny hledaly směr, ale nakonec míří vzhůru. Vývoj cen jednotlivých akcií je často ovlivněn cenou ropy jako například u **Marathon Petroleum Corp** z energetického sektoru. Posilují i ceny zbrojařů a i analytických firem napojených na americké ministerstvo obrany jako **Palantir Technologies**. Naopak logicky v problémech jsou provozovatelé výletních lodí jako například **Norwegian Cruise Line Holdings**, kteří mají středoasijské přístavy často jako cíl. O víkendu reportoval výsledky konglomerát **Berkshire Hathaway** (BRK B -4,29 %), který dle analytiků zaostal ziskem za očekáváním a i nadále sedí na tučném balíku hotovosti. [Dopis akcionářům](#) psal poprvé nový ředitel Greg Abel. Největší obchodovatelná společnost světa **Nvidia** (NVDA +3,13 %) roste poté co ohlásila [rozšíření aktivit](#) v oblasti vývoje optických technologií v datacentrech.



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).