

SUPERSPAD	Závěr	1D (%)	WTD (%)
AAA Auto	13,9	-0,9	0,7
CME	551	-0,7	-0,6
ČEZ	910	1,7	0,8
Telefónica O2	449,5	0,8	1,0
Erste Bank	770	1,0	1,3
Unipetrol	150,0	2,7	3,6
KB	3 939	2,6	2,0
Philip Morris	9 785	-2,1	-2,4
OPG	192	-1,8	-0,9
ECM	285	-0,4	-2,4
VIG	962	1,0	0,8
NWR	202	0,7	0,5
Pegas Nonwovens	448,0	0,2	0,7
KIT Digital	215,0	7,5	10,8
Mag. Telekom	750,0	3,4	3,4
TPSA	16,15	0,5	-0,5
MOL	20 390	2,7	2,7
PKN Orlen	36,70	3,2	2,6
PKO BP	39,07	2,3	2,5
PEO	170,2	1,9	0,4
OTP	6 700	5,5	5,5
KGHM	103,1	3,0	1,1
TVN	16,65	1,5	-0,1
Lotos	28,89	2,2	0,7
PGE SA	3,720	1,9	1,9
Adidas	37,74	0,0	-1,5
Bayer	52,10	1,4	0,7
E.ON	26,9	-0,2	-0,9
Siemens	69,7	2,9	1,9
BMW	32,8	0,4	0,7
Allianz	88,9	1,2	0,9
Deutsche Bank	53,9	2,6	1,9
RWE	64,3	0,4	0,4
Deutsche Boerse	53,2	0,7	-0,2
ThyssenKrupp	25,2	0,8	-0,6
Lufthansa	12,0	2,3	1,3
BASF	44,2	1,0	-0,2
Deutsche Telekom	9,8	0,3	-0,5
MAN	57,2	1,1	-1,3
SAP	33,6	0,6	0,4
K+S	45,6	0,6	-1,7
Volkswagen pref.	70,4	2,3	0,6
Munich Re	116,2	-0,1	-0,4
HeidelbergCement	41,9	1,8	0,4

## RANNÍ KOMENTÁŘ:

První polovina března se akciovým trhům vydařila. Například americký široký index S&P 500 dokázal v 10 z 12 dosavadních březnových obchodních dní posílit a během včerejška se odpoutal od dosavadní rezistence na úrovni 1150 bodů. Čistě z pohledu technické analýzy si tak index otevřel cestu k další rezistenci na hodnotě 1200 bodů. Příznivě na trh působila skutečnost, že agentura S&P odstranila Řecko ze svého watch listu subjektů, u nichž je nevyhnutelné snížení ratingu (i když výhled zůstává negativní), večer potom dostaly trhy podporu ze strany Fedu. Ten na svém měnovopolitickém zasedání opět zopakoval, že sazby zůstanou na extrémně nízkých úrovních po „prodloužené období“ a inflace zatím není žádnou hrozbou. Reakcí bylo mírné oslabení dolaru a naopak růst akciových trhů.

V Asii pokračovala pozitivní nálada, kterou ještě kromě Fedu přivítala Bank of Japan, která navýšila tříměsíční úvěrovou facilitu na 20 trilionů yenu a ponechala sazby na 0,1%. V Evropě začínáme růstem (DAX +0,4%).

Včera jsme vás v Morning Callu informovali o tom, že polský tisk uvedl mezi zájemci o koupi 50% podílu v polské společnosti ZE PAK SA mimo jiné také **ČEZ** a **NWR**. Zatímco společnost ČEZ se k informacím médií zatím odmítla vyjádřit s tím, že oficiální stanovisko vydá až poté, co polská vláda zveřejní seznam přihlášených do tendru (vidíme jako pravděpodobné, že se ČEZ skutečně do tendru přihlásil), společnost New World Resources ihned výše zmíněné spekulace přímo odmítla jako nepravdivé. Již včera v MC jsme psali, že se nám jeví zařazení NWR mezi zájemce jako překvapivé a málo pravděpodobné, což společnost sama potvrdila. NWR hodlá v budoucnosti expandovat na polský trh, nicméně v souladu s nyní platnou strategií firmy je akvírovat společnosti těžící černé, nikoliv hnědé uhlí. Podle informací HN by nicméně o podíl v ZE PAK mohl mít zájem jeden z vlastníků NWR, Zdeněk Bakala, prostřednictvím RPG Partners.

Rakouská bankovní skupina **Erste** potvrdila zprávu místního tisku, že dosavadní šéfka rakouských aktivit Erste Elizabeth Bleyleben-Korenová odchází v polovině letošního roku do penze. Bleyleben-Korenová působila v Erste po 33 let a je považována za možná nejúspěšnější bankérku v Rakousku. Jejím nástupcem by měl být jmenován dosavadní šéf rakouské divize korporátních klientů Thomas Uher. Kromě toho dnes Erste oznámila další personální změny: dosavadní CEO Slovenské Sporiteľny Jan Rollo odchází mimo skupinu Erste, od 1. června povede slovenskou část Erste Jozef Síkela, současný CEO Erste Bank Ukraine. Toho na svém místě nahradí Pavel Cetkovský. Ačkoliv se jedná o poměrně významné personální změny v rámci skupiny Erste, považujeme tyto informace za neutrální pro akcie Erste.

## DNES OČEKÁVÁME:

Ve Spojených státech nás dnes čeká pouze statistika o vývoji průmyslové inflace PPI za únor (13:30).

Indexy	Závěr	1d %	Indexy	Závěr	1d %	Měny a dluhopisy	Závěr	1d %
S&P500	1 159	0,78	PX	1 202	1,28	CZK/EUR	25,44	-0,18
Dow Jones IA	10 686	0,41	WIG 20	2 445	2,20	CZK/USD	18,46	-0,61
Nasdaq Composite	2 378	0,67	BUX	23 937	3,13	USD/EUR	1,379	0,46
DAX 30	5 971	1,14	ATX	2 581	1,34	CZ 10Y	4,123	0,00
Dow Jones Stoxx 50	2 590	0,98	Ropa Brent	81,00	0,56	GE 10Y	3,139	-0,58
Nikkei 225	10 847	1,17	Zlato	1 129,0	0,57	US 10Y	3,653	-0,02

Zdroje: Bloomberg, BCPP

Upozornění: Informace je výstupem společnosti CYRRUS, a.s., obchodníka s cennými papíry, se sídlem Brno, Veveří 111 (dále jen "společnost"). Společnost je členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. a podléhá regulaci a dohledu České národní banky. Informace mohou být zjednodušeny, neboť mají sloužit výhradně k vytvoření obecné a základní představy o dané otázce či tématu. Informace nelze považovat za návrh na koupi a/nebo prodej jakéhokoliv investičního nebo jiného instrumentu, nebo výzvy, podnětu nebo návrh na uzavření smlouvy. Pokud se v informacích hovoří o jakémkoliv výnosu, je vždy třeba vycházet ze zásady, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, že jakákoliv investice v sobě zahrnuje riziko kolísání hodnoty a změny směnných kursů a že návratnost původně investovaných prostředků ani výše zisku není zaručena.