

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 13,8

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (19. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 8,2 %
- 15:45 Složený index nákupních manažerů Markit (únor - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 53,2
- 16:00 Prodeje nových domů (leden): očekávání trhu: 520 tis., předchozí hodnota: 544 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (19. února): očekávání trhu: 3000 tis., předchozí hodnota: 2147 tis.

Akciový výhled

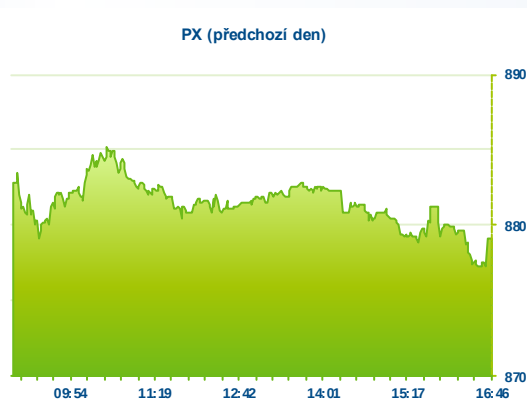
Během včerejška evropské indexy téměř umazaly pondělní zisky. Hlavní trhy se po nedávných růstech dostaly k možným technickým rezistencím (upozorňovali jsme na 1930-1950 pro index SP500). Reakce na sebe nenechala dlouho čekat a s „podporou“ poklesu ropy z krátkodobých maxim (z 33,50 na 31,50 USD) přišlo vybírání zisků. Středa bude ve znamení klidnějšího otevření, zřejmě opět v červených číslech. Na trh by se však mohli postupně začít vracet kupci a přes den by se mohla Evropa „zazelenat“. Pražská burza měřeno indexem PX by se na stávajících úrovních 879 bodů měla obchodovat v poklidném duchu. Snížená aktivita na domácím trhu byla patrná již včera. Akcie Erste nakonec ve Vídni uzavíraly na 674 Kč, proto dnešní otevření může přinést obchody poblíž této úrovně. Titul má větší podporu v území 660-665 Kč. Komerční banka by si hladinu 4800 Kč udržet mohla. Mediální CETV v zámoří uzavírala na 56,70 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4166,25	0,17			
DJIA	16418	0,13			
S&P 500	1919,25	0,17			
DAX	9417,5	-0,07			
Euro Stoxx 50	2888	0,00			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	15915,79	-0,85	-0,01	-19,25	-13,08
Shanghai Composite	2929,57	0,90	2,35	-19,58	-10,58
Hang Seng	19162,84	-1,30	1,53	-14,34	-21,83
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4503,58	-1,47	1,52	-11,74	-9,22
S&P 500	1921,27	-1,25	1,36	-7,92	-8,93
Dow Jones Ind. Avg.	16431,78	-1,14	1,45	-7,65	-9,30
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1011	-0,05	-1,05	3,61	-2,90
EUR/CZK	27,009	-0,05	1,01	-3,65	1,34
USD/CZK	24,532	0,07	-0,01	-0,02	-1,54
USD/JPY	112,16	0,05	-1,67	-8,58	-5,72
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1223	0,07	1,00	14,30	2,19
Ropa	33,24	-1,07	0,76	-25,14	-34,63

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

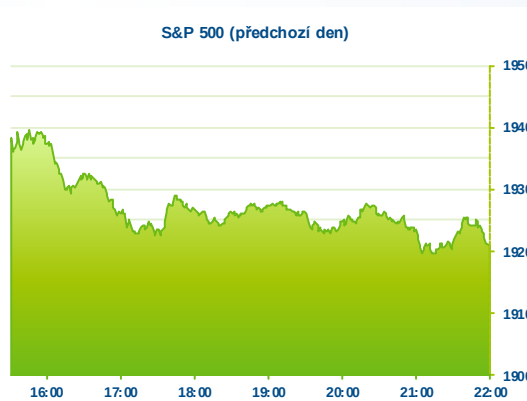
Česká republika

Pražská burza v úterý reagovala na poklesy zahraničních trhů. Index PX oslabil -0,8% na 879 bodů. Při celkově podprůměrné aktivitě se nejvíce vybíraly zisky především na akciích Erste. Její kurz při denním maximu na 690 Kč nakonec poklesl na 678 Kč (-1,5%). Komerční bance se v závěru podařilo alespoň uhájit úroveň 4800 Kč (-0,4%). KB stačilo 105 mil. Kč k pozici nejlikvidnější emise dne. ČEZ se obchodoval na červené nule u 376 Kč (-0,27%). Po pondělním rally se zpět na 58 Kč vracela mediální CETV (-3,5%). V červených číslech zakončily také Pegas (-1,5%) či akcie O2 (-0,8%). Nejvýše od loňského srpna na 170 Kč se obchodoval Unipetrol, jeho akcie nakonec uzavíraly na 168 Kč (-0,5%).



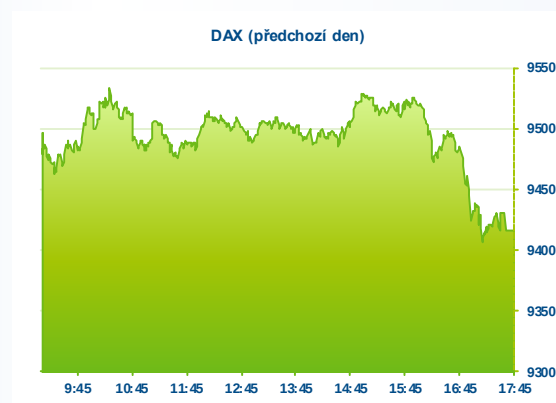
USA

Americké trhy nedokázaly navázat na včerejší tučné zisky a na pozadí silné korekce na trhu s ropou oslabily o více než 1%. Širší index S&P500 ztratil 1,25% tažený dolů energetickým sektorem (-3,2%) a základními materiály (-2,4%). Nedařilo se ani informačním technologiím (v souhrnu -1,8%) a finančnímu sektoru (-1,8%). Naopak na výsluní se hrály defenzivy – utility dokázaly mírně posílit (+0,1%), sektor zbytných statků pak zaznamenal pouze mírné ztráty (-0,04%). Indexy tak sestoupily z 6ti týdenního maxima s návratem investorů do bezpečných přístavů – drahé kovy zpět na růstové trajektorii (zlato +1,5%, stříbro +0,8%), podobně se dařilo i vládním dluhopisům, když výnos 10letého americký bondu klesl na 1,72%. Ústřední katalyzátor dnešního poklesu tvořil propad ceny ropy, která po předchozím rally ztratila 5% a dubnový kontrakt tak z nedávného maxima 34 USD oslabil pod úroveň 32 USD / barel. Dělo se tak na pozadí slov saudského ministra pro ropu, který zchladil optimismus investorů ve vztahu k vyhlídkám ropného sektoru.



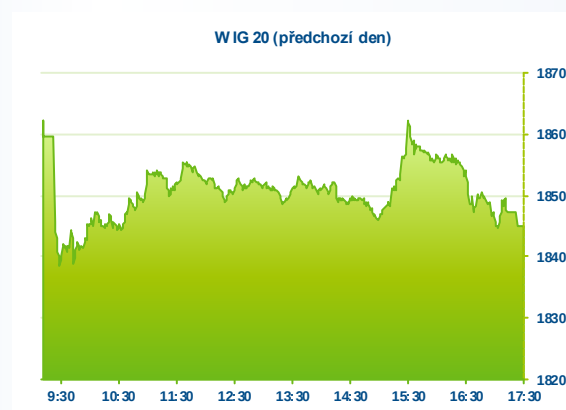
Německo

Index DAX odepsal 1,49 % na 9431,41 b. Propad cen ropy se negativně projevil na dnešním vývoji akciových indexů. Cena elektřiny a emisních povolenek dnes prohlubovaly ranní ztráty, což se nejvíce projevilo u akcií energetických společností RWE (RWE; -5,2 %) a E.ON (EOAN; -4,4 %). Nedařilo se ani technologické společnosti ThyssenKrupp (TKA; -3,9 %). Akcie burzy Duetsche Boerse (DB1) připsaly 3,3 % díky zprávě o potenciální fúzi s londýnskou burzou LSE. Mírné zisky zaznamenal i výrobce kosmetiky Beiersdorf (BEI; +0,8 %).



Polsko

Polské akcie dnes následovaly své evropské kolegyně, které si po včerejších růstech vybraly oddechový čas. Index WIG30 uzavřel dnešní obchodování se ztrátou 0,6% na 2 061 bodech. Nedařilo se rafinérskému PKN Orlen (PKN -2,4%), televiznímu Cyfrowy Polsat (CPS -2,6%) nebo softwarovému Assecu (ACP -2,1%). Rostla naopak chemička Synthos (SNS +2,5%), Bank Zachodni (BZW +1,8%) a chemička Grupa Azoty (ATT +1,7%).



¹Změna 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 ke 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 ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).