

Očekávané události

Německo:

- 14:00 CPI (m-m) (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,8 %

Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (únor): očekávání trhu: 104,3, předchozí hodnota: 105,0

USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 14:30 Osobní spotřeba (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,2 %

Akciový výhled

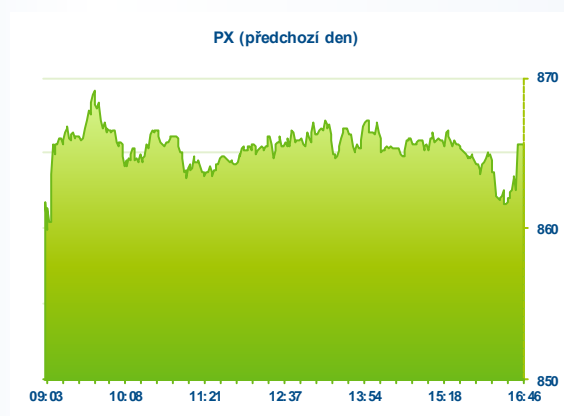
Středeční obrat na trhu v USA se ukázal jako velmi důležitý a včerejší pozitivní vývoj posunul americké indexy na nová lokální maxima. Pozitivní vývoj byl k vidění i v Asii a tak při zlepšeném sentimentu lze očekávat v závěru týdne kladný open i na Evropských trzích. Futures na německý DAX je silnější o více jak 1%. Domácí burza i přes včerejší růst na lokálním maximu rozhodně není a má nadále co dohánět. Převaha prodejců v posledních dnech byla nadále vidět u ČEZu i Komerční banky. Posun zpět nad 370 Kč u ČEZu, resp. k hranici 4800 Kč u KB je však dnes ale reálný. Největší podporou pro pozitivní vývoj domácího indexu by měla být ale Erste Group, která reportovala lepší než očekávané výsledky. Vedení obnovilo výplatu dividendy (0,5 EUR / akcie) a pro letošní rok očekává návratnost vlastního kapitálu (ROTE) na úrovni 10-11%, což indikuje vylepšení loňské ziskovosti. Jednorázovou výraznou podporou bude příjem ve výši 127 mil. EUR z prodeje Visa Europe. Prostor pro posun k hranici 700 Kč je otevřen. Odpoledne bude v USA zveřejněn údaj o růstu HDP, jehož výsledkem může dílčím způsobem zvýšit volatilitu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4263	0,44			
DJIA	16714	0,25			
S&P 500	1955,5	0,26			
DAX	9448	1,30			
Euro Stoxx 50	2911	1,32			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16188,41	0,30	-0,35	-18,68	-13,15
Shanghai Composite	2767,21	0,95	-4,25	-24,85	-15,10
Hang Seng	19374,37	2,57	-2,45	-16,04	-23,77
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4582,21	0,87	2,11	-10,44	-7,75
S&P 500	1951,70	1,13	0,15	-7,63	-8,78
Dow Jones Ind. Avg.	16697,29	1,29	0,19	-7,45	-9,47
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1056	0,32	-0,66	4,42	-1,23
EUR/CZK	27,04	-0,03	0,84	-4,05	-0,41
USD/CZK	24,461	-0,35	0,12	0,07	-1,77
USD/JPY	112,81	-0,15	0,26	-8,13	-5,51
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1238,5	-0,02	0,67	17,27	2,35
Ropa	34,82	-0,03	9,67	-19,14	-30,90

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

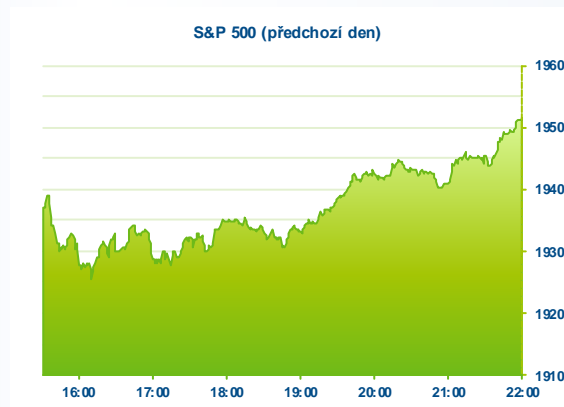
Česká republika

Pražské burze se ve čtvrtek podařilo umazat jen část včerejších ztrát. Index PX přidal +1,2% na 866 bodů. Dařilo se akciím Erste, jež se obchodovaly před zítřejšími výsledky zpět nad 660 Kč (+2%). Druhý bankovní titul Komerční banka při nejvyšším objemu dne 156 mil. Kč nakonec pouze stagnoval na 4705 Kč. Akcie KB měly nepovedený závěr, kdy během poslední hodiny ustoupily ze svých denních maxim u 4800 Kč. V kladných číslech uzavíral ČEZ (+0,5%), který stejně tak v závěru ubral ze svých čtvrtletních maxim u 370 Kč. Velmi solidní růst si připsala společnost O2 (+4,3%). Ještě o něco větší zisky zaznamenala mediální CETV (+5,3%), která se obchodovala na 58,6 Kč. Naopak mírně v červených -0,4% zakončily shodně akcie Philip Morris a Fortuny.



USA

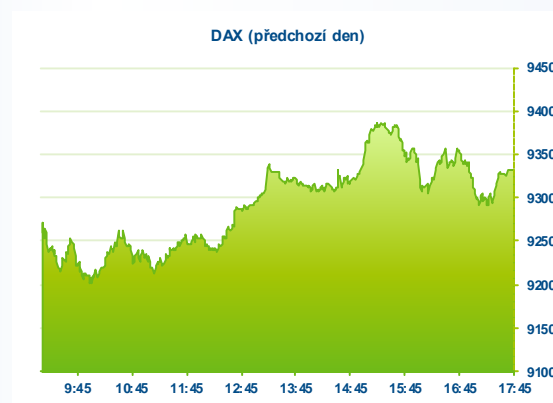
Americké akcie dokázaly navázat na včerejší růst a potřetí v tomto týdnu posílily. Indexy se tak dostaly zpět k technicky rezistentním hladinám, od kterých během úterý a částečně středy nepěkně propadly dolů. Podaří se tentokrát indexu SP500 udržet nad metou 1950 bodů nebo bude následovat ještě jedno poklesové kolečko pod 1900 bodů? Na tuto otázku budeme znát odpověď v příštích dnech. Úvodní poklesy pod 31,50 USD umazaly sledované ceny ropy a kurz této nyní „přebytečné“ komodity rostl zpět na 33 USD. Daří se tak ropným firmám (např. APC +3,8%). Poprvé po třech dnech posilovaly rovněž banky (BAC +1,5%, GS +1,8%). Již +12% tento týden přidaly akcie United Technologies, když jim pomáhají rozhovory o možné fúzi s Honeywell. Růstovou rally +8% zažívá také společnost J.C.Penny, jež zítra před otevřením trhů reportuje svoje výsledky. Ty naopak již zveřejnila HPQ a z reakce akcií (-4,5%) je patrné, že pokračující propad tržeb v počítačovém průmyslu investory nenadchl.



Německo

Index DAX uzavřel na úrovni 9 326 b. (+1,7 %).

Německé akcie dokázaly vytěžít z pozitivní nálady, která dnes na trzích panovala a již od ranních hodin spíše rostly. Solidní zisky si připsala například Deutsche Post (DPW, +4,3 %), letecký dopravce Lufthansa (LHA, +3,5 %) nebo softwarový SAP (SAP, +2,8 %). Vůbec nejvýraznějšího posunu směrem vzhůru dosáhly akcie zdravotnických firem Fresenius Medical Care (FME, +4,7 %) a Merck (MRK, +4,5 %). Naopak nejhůře performujícím titulem indexu DAX byla po většinu obchodního dne jiná zdravotnická firma - Bayer (BAYN, -0,3 %), která dnes ráno zveřejnila nepřesvědčivé výsledky hospodaření. Relativně špatně si dnes vedl také výrobce spotřebního zboží Henkel (HEN3, -0,2 %), který svými kvartálními čísly rovněž neoslnil.



Polsko

Polské akcie omezeně vytěžily z nákupní nálady, která vládla na evropských trzích.

Index WIG30 posílil o 0,9% na 2 050 bodů. Dařilo se obuvnické CCC (CCC +6,7%), která dnes zveřejnila dobré výsledky za poslední kvartál loňského roku. Rostla také chemička Grupa Azoty (ATT +2,3%) nebo Bank Pekao (PEO +2,0%). Po slabších výsledcích naopak ztrácely akcie maloobchodní Eurocash (EUR -6,6%). Nedařilo se ani Bank Handlowy (BHW -3,2%) a uhelné Bogdance (LWB -2,5%).



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).