

Očekávané události

Eurozóna:

- 13:45 Depozitní sazba ECB (10. března): očekávání trhu: -0,400 %, předchozí hodnota: -0,300 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (5. března): očekávání trhu: 275 tis., předchozí hodnota: 278 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (6. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 43,6

Akciový výhled

Včerejší kladný závěr v USA může být mírnou oporou pro vývoj na evropských trzích, obchodování se však ponese v duchu vyčkávání na závěry z jednání ECB. Trh očekává snížení depozitní sazby o 10 bodů a další kroky týkající se zpětných odkupů. Přestože je další pokles sazeb brán téměř jako hotová věc, domnívám se, že by tržím více prospěla kombinace, při které by se ECB více zaměřila právě na objem a strukturu odkupů, plus případně přišla s něčím novým a na sazby by nesahala. Vyčkávací mód bude patrný i na domácím trhu, kde očekáváme open kolem včerejších závěrečných hodnot. V průběhu dne mohou nejcitlivěji reagovat na nové informace finanční tituly. ČEZ prodlouží odstávku čtvrtého bloku dukovanské elektrárny. Investoři mají ještě v živé paměti opakované prodloužování odstávek z konce loňského roku. Výsledky dnes zveřejnila Fortuna a Stock Spirit. Sázková kancelář sice dokázala „zachránit“ výsledky za rok 2015 a oproti předpokladům z poloviny roku je výsledek více než dobrý. Plán na rok 2016 je však co se týče ziskovosti opět hodně obezřetný, zklamáním může být i úplné zrušení dividendy pro rok 2016 a 2017. Tento mix není tím vhodným pro další posun přes hranici 100 Kč. Stock Spirit naplnil snížené výhledy hospodaření, k výhledu na rok 2016 se toho však investoři moc nedozvěděli.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4286,5	-0,19			
DJIA	16990	-0,11			
S&P 500	1987,25	-0,09			
DAX	9709,5	-0,17			
Euro Stoxx 50	3014	-0,13			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16852,35	1,26	-0,62	-13,78	-11,43
Shanghai Composite	2804,35	-2,03	0,45	-17,56	-13,32
Hang Seng	19958,29	-0,19	3,03	-8,29	-17,11
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4674,38	0,55	-0,62	-6,94	-5,42
S&P 500	1989,26	0,51	0,14	-2,85	-4,34
Dow Jones Ind. Avg.	17000,36	0,21	0,60	-2,81	-5,53
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0964	-0,30	0,07	0,21	3,96
EUR/CZK	27,04	0,10	0,02	-0,11	-4,60
USD/CZK	24,665	0,40	0,00	0,02	-0,81
USD/JPY	113,53	0,19	-0,11	-6,61	-6,51
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1246	-0,91	-0,97	16,20	8,29
Ropa	39,77	-0,75	9,47	3,49	-20,49

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

Česká republika

Pražská burza se dnes prakticky celý den držela v červených číslech, z celkového pohledu se však jednalo o poklidnější den a žádné výprodeje je nejednalo. Index pražské burzy PX oslabil o 0,66% na 886,71 bodů a končil obchodování v blízkosti denního minima. V červených číslech se držel prakticky po celý den. Objem obchodů lehce překročil hranici 400 mil. Kč, nejvíce obchodovaným titulem byl ČEZ a Komerční banka s objemem přes 100 mil. Kč. ČEZ zastavil svůj pětidenní růst a nedokázal se dostat přes hranici svého 50 MA (389 Kč). Na close kurz oslabil o necelé 1% na 381,90 Kč. Německý E.ON po výsledcích neudržel své zisky z úvodu dne a v závěru obchodování oslaboval o více jak 3%. ČEZ bude své výsledky oznamovat příští týden v úterý. Negativní body do indexu přidávala i pojišťovna VIG (-1,77%), které byla snížena cílová cena ze strany Erste Group na hranici 900 Kč (což je však stále výrazně nad aktuálním kurzem). Samotná Erste Group se dnes obchodovala lehce v plusu a zavřela silnější o 0,31%. Se zelenou nulou zavírala i Komerční banka. Bankovní tituly tak vyčkávaly na zítřejší rozhodnutí ECB ohledně dalších stimulů. Mediální CME vyrovnávala včerejší pokles v USA a zavřela na 58 Kč (-4%). Unipetrol posílil na 171 Kč a připsal si 0,59%. Akcie Pegasu se nadále drží v úzkém pásmu nad hranicí 700 Kč, kurz dnes posílil o

0,65%. Impulz pro pohyb by mohl přijít v kontextu výsledků, které bude firma zveřejňovat příští týden.

PX (předchozí den)



USA

Akciové trhy v USA ve střední seanci zaznamenaly mírné zisky, když širší index S&P500 zpevnil o 0,51% na 1989,3b., technologický Nasdaq pak posílil o 0,55% na 4674,4b. v předvečer široce očekávaného výstupu ze zasedání Evropské centrální banky, od níž je předpokládáno další uvolnění měnové politiky vedle dalšího snížení depozitní sazby na -0,4% z aktuální -0,3%. Indexům dnes pomohl i silný růst ceny ropy, která zpevnila bezmála o 5% a květnový kontrakt pokořil psychologickou metu 40 USD / barel po reportování týdenních statistik, kde zejména překvapil úbytek zásob benzínu na pozadí silnější poptávky. Bez překvapení tak dnešnímu růstu v rámci indexu S&P500 vévodil energetický sektor posilující o 1,5%. Naopak defenzivní sektory evidovaly nejhorší výkonost v čele s telekomunikačními službami, jež ztratily 0,3%. Z větších akciových pohybů nepřekvapil růst titulů v energetickém sektoru – Devon Energy (DVN) zpevnil téměř o 7%, podobně se dařilo i spol. Newfield Exploration (NFX), Tesoro (TSO) či plynaři Chesapeake Energy (CHK). Propadákem dne byl naopak provozovatel telekomunikačních

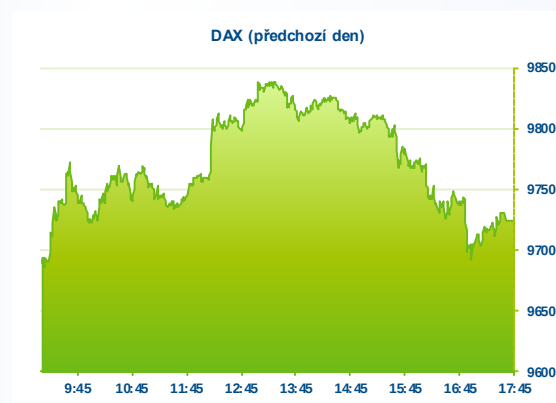
služeb Frontier Communications (FTR), klesající o více než 8% po analytickém downgradu.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

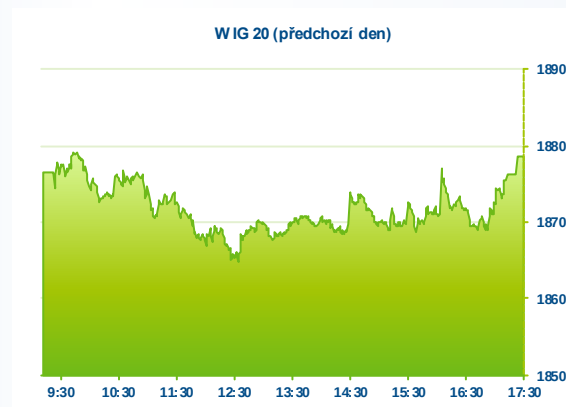
Index DAX si připsal 0,31 % na 9723,09 b. Německé akcie dnes po dvou ztrátových seancích rostly (denní maximum při téměř 1,5% zisku), se však nesl v duchu boje o kladnou nulu. S největšími zisky uzavřely akcie společnosti Fresenius (FRE; +1,3 %) a HeidelbergCement (HEI; +1,1 %). Naopak se nedařilo společnostem, které dnes reportovaly výsledky. E.ON (EOAN) po rekordní ztrátě odepsal 3,1 %. Rekordních (předběžných) výsledků dosáhla také automobilka BMW (BWM), rekord však navýšily prodeje, nikoliv ztráta. Její akcie přesto odepsaly 1,9 %, jelikož automobilka podle některých analytiků zklamala investory, protože nenavrhla mimořádnou dividendu ke svým 100. narozeninám. Včerejší euforie po oznámení zpětného odkupu vyprchala také u Deutsche Post (DPW; -1,7 %) po zveřejnění výsledků. Zítra budou výsledky za 4Q reportovat společnosti Linde (LIN; -1,3 %) a K+S (SDF; +0,8 %).



Polsko

Polské akcie nedokázaly těžit z nákupní nálady, která dnes převažovala na evropských trzích a končí seanci s mírnou ztrátou.

Index WIG30 si záhy po otevření trhu odepsal hubené zisky a po zbytek obchodování mírně ztrácel. Závěrečný gong jej zastihl na 2 095 bodech (-0,2%). Nedařilo se zejména bankovním titulům: ING Bank Śląski (ING -4,0%), Bank Zachodni (BZW -3,4%) a Bank Handlowy w Warszawie (BHW -3,3%). Rostl naopak ropný a plynářský PGNiG (PGN +1,8%), oděvní LPP (LPP +1,6%) nebo mBank (MBK, +1,4%).



⁴Změna 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).