

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (leden): očekávání trhu: 19,5 mld., předchozí hodnota: 21,0 mld.
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (únor - konečný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,7 %

USA:

- 15:30 Změna zásob zemního plynu dle EIA (11. března): očekávání trhu: -7, předchozí hodnota: -57

Akciový výhled

Evropské akcie budou ve čtvrtek startovat v kladných číslech, když včerejší zasedání FEDu by se dalo interpretovat jako více „holubičí“ než se čekalo. Růstově reagovala také většina asijských trhů. Zámořské indexy se nyní dostaly po růstech do ostře sledované zóny. Index SP500 má šanci se dostat letos poprvé zpět nad klouzávý průměr 50 denní MA (2033 bodů) na týdenním grafu. Toto číslo bude dnes i zítra ostře sledované a může rozhodnout o vývoji v dalších dnech. Na pražské burza zveřejnily výsledky hospodaření menší firmy Pegas a Kofola. Čísla obou společností za minulý rok lze hodnotit jako očekávané. Pegas oproti očekávání vyplatí vyšší dividendu 1,25 Euro vs. 1,20 Euro oček. Naopak pojišťovna VIG vzhledem k neutěšené situaci na trzích s výnosy navrhla snížit dividendu na 0,60 Euro (trh stále čekal 1,40 euro) a navíc dostala snížené doporučení od Bofa. Akcie ČEZu by se měly obchodovat nad úrovní 400 Kč, v kladných číslech by měla být Erste a rovněž mediální CETV.

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	4414	0,38
DJIA	17385	0,31
S&P 500	2035	0,39
DAX	10047	0,64
Euro Stoxx 50	3085	0,75

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16936,38	-0,22	2,00	-10,89	-11,80
Shanghai Composite	2905,54	1,22	0,28	-18,37	-16,78
Hang Seng	20455,12	0,97	1,31	-6,65	-15,42

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4763,97	0,75	1,92	-6,06	-3,36
S&P 500	2027,22	0,56	1,91	-2,21	-2,59
Dow Jones Ind. Avg.	17325,76	0,43	1,91	-2,39	-3,62

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1246	0,21	0,62	3,88	3,50
EUR/CZK	27,039	0,03	-0,57	-3,63	-4,31
USD/CZK	24,03	-0,19	0,00	0,01	-1,01
USD/JPY	111,72	-0,76	-1,32	-8,86	-6,99

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1262,1	2,63	-0,84	20,23	9,62
Ropa	40,73	1,82	3,45	12,38	-12,63

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

Česká republika

Pražská burza ve středu uzavírala obchodování kladnou nulou na hladině 910 bodů. Aktivita byla soustředěna na akcie ČEZu, jež se při velmi dobrém objemu 370 mil. Kč obchodovaly u hladiny 400 Kč (+2,14%). ČEZ se na tuto psychologickou hladinu vrátil po více než měsíční pauze. Impulsem bylo oznámení o nepodání závazné nabídky na německá aktivita Vattenfallu. Banky tentokrát zaostávaly především Erste, jež oslabila na 671 Kč (-1,6%). Akcie Komerční banky zůstaly pod 5200 Kč (+0,1%). Zlepšený závěr měla společnost O2, která uzavírala na 253,90 Kč (+0,8%). Dařilo se akciím Unipetrolu, jež přidaly +1,3% na 173 Kč. V červených číslech se naopak vyskytovala pojišťovna VIG (-1,1%). A poblíž 58 Kč (-1%) byla nakonec k máni mediální CETV.

PX (předchozí den)



USA

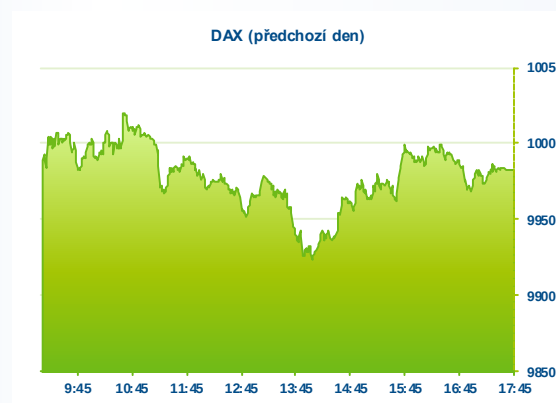
Po vyčkávací první polovině dne přišla od FEDu vzpruha a US indexy se z mírných ztrát otočily do kladných čísel. Index S&P zavíral na letošním maximum a dostal se rovněž nad úroveň 200 MA. Index Dow Jones posílil o 0,43%, technologický Nasdaq si připsal 0,75%. Komentář FEDu se nesl poměrně v holubičím tónu, což se tržím líbilo. Růst sazeb bude ještě pozvolnější, než se původně počítalo, když v letošním roce dojde pravděpodobně jen ke dvojímu zvýšení. Očekávaná hodnota sazeb na konci roku se oproti poslednímu zasedání snížila, nižší sazby než FED původně plánoval budou i na konci roku 2017. Mírného snížení se dočkala i prognóza růstu HDP. Z jednotlivých sektorů se nejvíce s růstem cen ropy o téměř 6% dařilo energetickému (+1,6%) a sektoru základních materiálů (+1,7%). Pozvolnější tempo růstu saze naopak nebude vyhovovat finančním institucím, což se projevilo dnes poklesem o 0,4%. V mírně červených číslech zakončily den i akcie ze sektoru zdravotní péče. O více jak 45% dnes oslabily akcie uhelné firmy Peabody Energy, která bude pravděpodobně nucena vyhlásit bankrot.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX 30 zakončil na úrovni 9 983 b. (+0,5 %). S pozitivním sentimentem se dnes obchodovaly akcie automobilek BMW (BMW, +3,9 %), Volkswagen (VOW3, +1,5 %) a Daimler (DAI, +1,8 %), kterým pomohl únorový 14% růst registrací nových vozů v EU. Zveřejněné registrace nových vozů podpořily také akcie výrobce autodílů Continental (CON, +2,2 %). Výraznější ztráty dnes zaznamenal především finanční sektor „v čele“ s Deutsche Bank (DBK), která odepsala 4,4 % po slovech ředitele, že banka může i v roce 2016 skončit ve ztrátě.



Polsko

Index WIG 30 dnes stagnoval na úrovni 2 126 b. Poraženým dnešního dne je jednoznačně výrobce elektřiny Energa (ENG, -10,7 %), jejíž akcionáře znepokojil nečekaný zájem o podíl v uhelné společnosti Polska Grupa Gornicza, která sdružuje ztrátové doly. Energa je na nákup podílu ve výše zmíněné společnosti ochotna vydat až 600 mil. PLN, což by mohlo negativně ovlivnit výši dividendy v příštích letech. Kromě Energy dnes výrazněji oslabil rovněž těžář mědi KGHM (KGH, -1,5 %), výrobce chemikálií Grupa Azoty (ATT, -2 %) nebo Bank Zachodni (BZW, -3,1 %). Výrazně dnes posílily akcie společnosti PKP Cargo (PKP, +8 %), která ve včerejším regulatorním oznámení uvedla, že se s odbory dohodla na ukončení protestů. V černých číslech uzavřela také utilita Tauron Polska Energia (TPE, +5,8 %), oděvní LPP (LPP, +4 %) nebo Alior Bank (ALR, +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).