

6. dubna 2016

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (únor): očekávání trhu: 19,7 mld., předchozí hodnota: 19,3 mld.

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (únor): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 2,2 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (1. dubna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,0 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (1. dubna): očekávání trhu: 2850 tis., předchozí hodnota: 2299 tis.

Polsko:

- Oznámení hlavní úrokové sazby (6. dubna): očekávání trhu: 1,50 %, předchozí hodnota: 1,50 %

Akciový výhled

Pražská burza byla včera ve vleku negativního globálního sentimentu na akciových trzích. Index PX odepsal -0,82% (889 bodů), když DAX ztratil -2,63% a následně index S&P klesl o -1%. Dnes však dochází na trzích k určitému zklidnění. Asijské akcie uzavřely bez výraznějších změn a po růstu futures na zámořské indexy by mírně v kladném teritoriu měly otevřít i západoevropské burzy. K oživení by tudíž mělo dojít i na pražské burze. Ceny ropy a dalších energií stoupají poté, co Kuvajt oznámil, že zmrazení produkce může projít i bez účasti Iránu. To by mohlo pomoci akciím Čezu k návratu nad 410 Kč. Včerejší ztráty by měla rovněž korigovat i Erste Bank a Komerční banka. Zvýšená likvidita může být na Unipetrolu, když dle tisku žádá menšinový akcionář o vyplacení dividendy ve výši minimálně 12 Kč. Silnější závěr na Nasdaqu by měl přizvednout akcie Cme k úrovni 62 Kč.

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

Nasdaq 100	4488,25	0,42
DJIA	17587	0,34
S&P 500	2047,25	0,42
DAX	9629	0,15
Euro Stoxx 50	2827	0,21

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	15715,36	-0,11	-8,01	-14,37	-19,05
Shanghai Composite	3044,54	-0,28	3,22	-7,14	-20,99
Hang Seng	20190	0,06	-0,83	-4,77	-20,17

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4843,93	-0,98	-0,06	-0,97	-0,88
S&P 500	2045,17	-1,01	-0,48	1,41	-1,05
Dow Jones Ind. Avg.	17603,32	-0,75	-0,17	2,59	-0,90

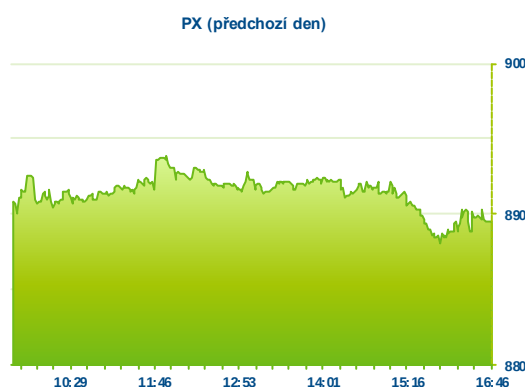
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1356	-0,23	0,14	5,33	4,98
EUR/CZK	27,038	0,02	-0,16	-5,00	-5,99
USD/CZK	23,796	0,23	0,00	0,17	-1,22
USD/JPY	110,31	0,00	-1,84	-6,85	-8,24

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1227,3	-0,13	-0,04	12,40	1,39
Ropa	37,85	1,99	-4,59	7,50	-31,49

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

Česká republika

Silně negativní sentiment na západoevropských trzích (DAX přes -2%), způsobený obavami o globální ekonomický růst, zasáhl i pražskou burzu. Index PX v daném sentimentu ztratil -0,82% na 889 bodů. Pod prodejní tlak se dostal především finanční sektor a Čez. Komerční banka oslabila o -1,52% na 5 160 Kč a uzavřela tak pod 200-denním klouzavým průměrem. O něco lépe si vedly rakouské finanční emise, když Erste Bank odepsala -0,78% na 658 Kč a Vig -0,78% na 506 Kč. Pokles cen el. energie stlačil Čez pod úroveň 410 Kč (-1,06%). Z menších emisí klesalo Cme (-1,21%), Unipetrol (-1,56%) a především Kofola (420 Kč - 2,55%), která padla na nejnižší uzavírací úroveň od IPO. V kladném teritoriu uzavřela Fortuna (+1,50%) a Pegas (+2,82%).



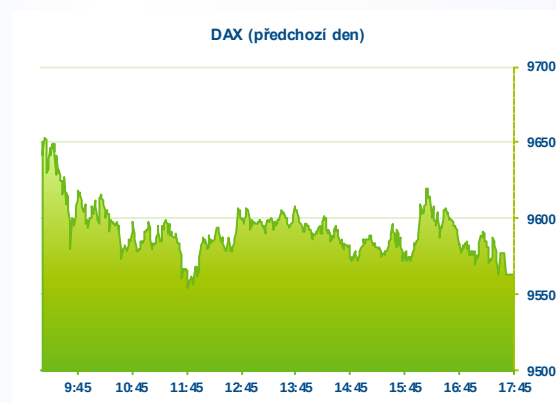
USA

Americké akciové trhy následovaly nepříznivý vývoj v Evropě i Asii (vyjma Číny) a navázaly tak na včerejší pokles. Přesto oproti evropským protějškům vykázaly přijatelné ztráty – širší S&P500 ztratil 1%, DJIA pak odepsal 0,75%. Po silném růstu v předchozích týdnech tak trhy registrovaly výběr zisků při patrném přesunu aktiv do "bezpečných přístavů" – dluhopisů a drahých kovů. Výnos 10letého amerického vládního dluhopisu se rychle přiblížil hladině 1,7% a tedy i minimu z poloviny února (1,65%), zatímco ještě v polovině března atakoval metu 2%. Růstový den zaznamenaly i drahé kovy – zlato si připsalo 1,25% na téměř 1230 USD/oz, stříbro pak posílilo o 1,8% na 15,13 USD/oz. Překvapivě v zelených číslech pak končila ropa, která se vymanila z úvodních ztrát a posunula se zpět k hladině 36 USD/b. Naopak po předchozím rally přes 2% odepsal zemní plyn klesající zpět pod 2 USD/mmbtu.



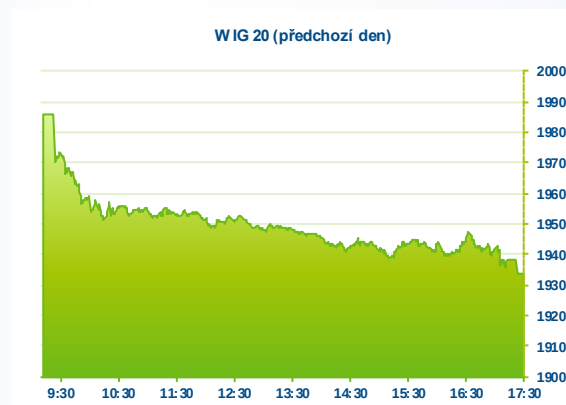
Německo

Index DAX oslabil o 2,63 % na 9563,36 b. Evropským akcím se dnes nedařilo, nejhorší výsledek předvedl bankovní sektor. Největší ztráty sice zaznamenaly banky na periferii eurozóny, výrazné ztráty však zaznamenala i Deutsche Bank (DBK; -5,1 %), jejíž akcie klesly desátý den v řadě. Citelně však klesly také akcie Continentalu (CON; -5 %), RWE (RWE; -4,8 %) a ThyssenKruppu (TKA; -4,7 %). Ocelárna dnes oznámila, že koupila podíl společnosti Vale (VALE; +2,7 %) v brazilské ocelárně CSA. Získání kompletní kontroly by podle analytiků mělo znamenat mírný pokles zisku ThyssenKruppu, na druhou stranu by mělo usnadnit očekávaný prodej CSA. Výrazným ztrátám se z indexu DAX ubránily pouze akcie Henkelu (HEN3; +0,1 %) a Vonovie (VNA; -0,1 %).



Polsko

Polské akcie končí dnešní obchodování podobně jako většina evropských trhů s výraznou ztrátou. Index WIG30 uzavřel se ztrátou 2,5% na 2 154 bodech. Nedařilo se zejména těžební KGHM (KGH - 4,2%), PKO Bank (PKO -3,6%) a telekomunikační Orange Polska (OPL -3,5%). Výprodeje se vyhnuly realitní Globe Trade Center (GTC +0,7%), uhelné Bogdance (LWB +0,1%) nebo maloobchodní Eurocash (EUR -0,1%).



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).