

Očekávané události

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (2. dubna): očekávání trhu: 270 tis., předchozí hodnota: 276 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (3. dubna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 42,8
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (1. dubna): očekávání trhu: 6, předchozí hodnota: -25

Akciový výhled

Evropa by měla ve čtvrtek otvírat mírným růstem. Do kladných hodnot se většina evropských indexů dostala již včera po zlepšeném závěru obchodování. Wall Street následně znovu ukázala svoji sílu, když se americké indexy vrátily do blízkosti letošních maxim. Pražská burza ve středu naopak měla nepovedený závěr. Kvůli propadu akcií Komerční banky a ČEZu index PX ztratil -0,6%. U ČEZu potom ve večerních hodinách vyšla zpráva o sníženém ratingu od agentury Moody's, výhled ponechán stabilní. Akcie ČEZ včera uzavíraly poklesem na 401 Kč (-2%), v předchozích dnech titul našel rezistenci v úrovních 415-420 Kč. Technická podpora titulu naopak leží u 400 Kč a následně nad 390 Kč. Komerční banka by měla projít konsolidací a pokoušet se vrátet výše, titul se obchoduje s nárokem na dividendu (310 Kč brutto) ještě 5 obchodních dní. Erste by měla začít obchodování nad úrovní 670 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 64,50 Kč. Celkově by se index PX měl udržet nad 880 body a následně se vrátet výše.

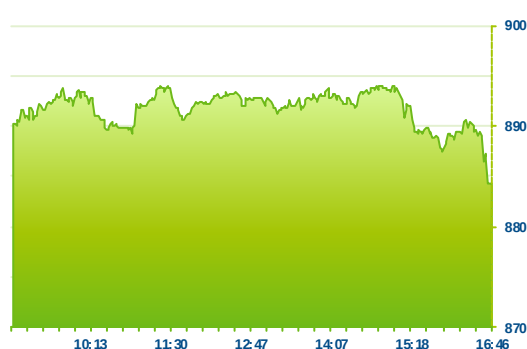
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4533,75	-0,03			
DJIA	17624	-0,02			
S&P 500	2059,25	-0,05			
DAX	9700,5	0,36			
Euro Stoxx 50	2844	0,35			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	15749,84	0,22	-6,89	-13,61	-18,98
Shanghai Composite	3037,02	-0,44	4,48	-9,26	-21,05
Hang Seng	20279,84	0,36	-0,78	-3,69	-20,05
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4920,72	1,59	1,06	1,76	0,07
S&P 500	2066,66	1,05	0,13	3,84	-0,67
Dow Jones Ind. Avg.	17716,05	0,64	0,00	4,79	-0,92
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1428	0,27	0,42	4,50	6,00
EUR/CZK	27,007	-0,03	-0,50	-4,42	-6,91
USD/CZK	23,636	-0,25	-0,07	-0,07	-1,32
USD/JPY	108,92	-0,78	-3,24	-7,44	-9,33
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1228,8	0,47	-0,49	10,92	2,14
Ropa	39,31	0,85	-1,13	13,95	-24,23

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

Česká republika

Pražská burza ve středu podruhé v řadě oslabila, index PX tentokrát uzavřel níže -0,6% na 884 bodech. Domácí trh tentokrát ztrácel více než okolní evropské indexy. Největší aktivita byla ke spatření na Komerční bance (225 mil. Kč). Kurz KB se v závěru propadl na psychologickou 5000 Kč (-3,25%). Prodejní tlak dnes zesílil poté, co titul neudržel úroveň krátkodobé podpory poblíž 5150 Kč. Nedařilo se ani akciím ČEZ, jež musely v závěrečné aukci bojovat o 400 Kč (-1,9%). Naproti tomu Erste si dokázala udržet kladné teritorium a posílila na 666 Kč (+1,3%). V červených číslech zakončily Fortuna (-1,5%) a STOCK (-2,3%). Celá řada méně likvidních titulů však dnes posilovala. Mediální CETV přidala +4,7% na 63,85 Kč. Unipetrol se po delší odmlce obchodoval nad 180 Kč (+2,8%). Na včerejší růst navázal i Pegas (+1,4%).

PX (předchozí den)



USA

Americké indexy po dvoudenním propadu opět posílily a přes nevýrazný úvod obchodování si nakonec připsaly slušné zisky a končily na denním maximu. Index Dow Jones posílil o 0,64%, technologický Nasdaq si připsal 1,59%. Jednoznačnými tahouny byl sektor zdravotní péče (+2,6%) a energetický sektor (+2,1%). Ropa po předchozích poklesech opět nabrala dech a dnes WTI posílila o více jak 5%. Pozitivnímu vývoji pomohlo jak vyjádření představitelů Kuvajtu o možné dohodě o zmrazení dodávek bez účasti Iránu, tak pokles zásob surové ropy v USA. Exxon posílil o 1,5%, Anadarko Petroleum přidalo necelá 4%. Farmaceutické firmy posílily paradoxně po zrušení obří akvizice. Pfizer (+5%) odvolal převzetí irského Allergenu, což byl obchod za 160 mld. USD. Pfizer reagoval na nová opatření americké vlády, které mají za cíl znesnadnit přesouvání sídla amerických firem do zemí s nižším zdaněním. Po zrušení obří akvizice se může Pfizer v kontextu dostatku prostředků pohlížet po alternativních investicích, což podporovalo firmy z oboru. Zápis z jednání FEDu nepřinesl výraznější překvapení. Centrální bankéři mají obavy, že zpomalování globálního růstu může zpomalit korporátní investice a snížit US exporty. Zvyšování sazeb bude nadále

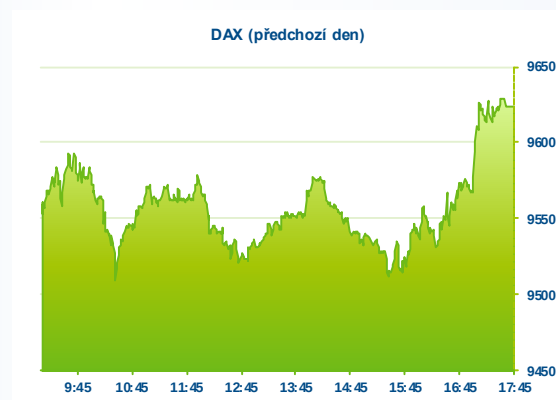
obezřetné. FED nadále vidí další posilování pracovního trhu a hodnotí trh s bydlením jako silný. Tento fakt tradičně pomáhá stavitelům domů, jejich souhrnné ETF ITB posílilo přes 2%.

S&P 500 (předchozí den)



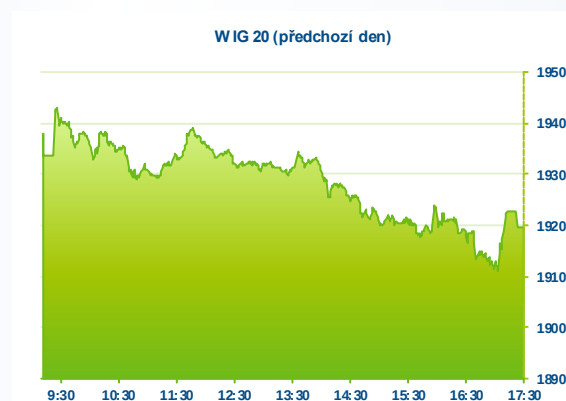
Německo

Index DAX uzavřel se ziskem 0,64 % na 9624,51 b. Evropské trhy dnes převážně obchodovaly v zelených číslech. Mírný zisk si připsaly také německé akcie. Nejvíce se dařilo farmaceutické společnosti Merck (MRK; +1,9 %), ocelárně ThyssenKrupp (TKA; +1,9 %) a zdravotnické Fresenius Medical Care (FME; +1,7 %). Těšit se můžou také akcionáři Deutsche Bank (DBK), která po deseti ztrátových seancích uzavřela se ziskem 0,8 %. Naopak se při vysokém objemu nedařilo akciím RWE (-1,0 %). Procento odepsaly také akcie automobilky Daimler (DAI), která se dnes naposledy obchodovala s nárokem na dividendu.



Polsko

Polské akcie na rozdíl od většiny evropských trhů, které jen mírně oslabily nebo naopak opatrně rostly, navázaly na včerejší výprodeje a znovu končí hluboko v červených číslech. Index WIG30 uzavřel se ztrátou 0,8% na 2 136 bodech. Nedařilo se zejména bankám. Výrazně ztrácela ING Bank Slaski (ING -5,4%). Jižním směrem rovněž zamířila obuvnická CCC (CCC -3,7%) nebo zemědělský Kernel (KER -3,5%). Včerejší ztráty zkorigovala televizní Cyfrowy Polsat (CPS +2,3%). Dařilo se rovněž softwarové Asseco Poland (ACP +2,3%) a chemičce Grupa Azoty (ATT +1,9%).



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).