

Očekávané události

Eurozóna:

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (březen - první, předběžný): očekávání trhu: -5,9, předchozí hodnota: -6,2

USA:

- 13:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (18. března): očekávání trhu: 240 tis., předchozí hodnota: 241 tis.
- 14:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (19. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 51,0
- 15:00 Prodeje nových domů (únor): očekávání trhu: 565 tis., předchozí hodnota: 555 tis.
- 15:30 Změna zásob plynu podle EIA (17. března): očekávání trhu: -149, předchozí hodnota: -53
- 16:00 Index výrobní aktivity kansaského FEDu (březen): očekávání trhu: 14, předchozí hodnota: 14

Akciový výhled

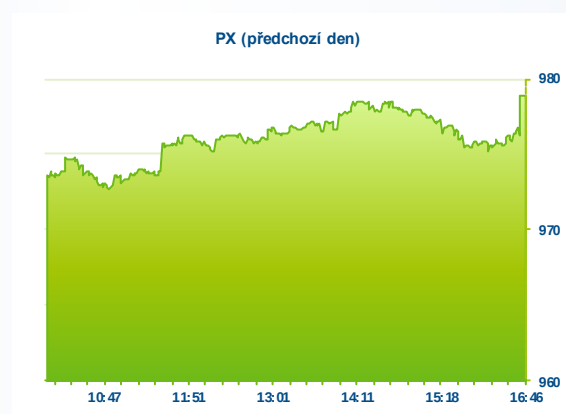
Po třech poklesech v řadě budou evropské indexy ve čtvrtek otírat mírně výše. Futures indikují pohyb kolem +0,1%. Stabilizovat či pokusit růst by se mohl bankovní sektor, jež prošel v posledních dnech vybíráním zisků. Pražská burza teprve včera reagovala na zhoršený zahraniční sentiment, index PX nicméně klesl jen mírně na 979 bodů. Domácí trh proto dnes zřejmě nepředvede větší pohyb. Banky v čele s KB a Erste začínají být více volatilní, jejich růsty s ohledem na poměrně vysoké úrovně je nyní však pravděpodobně lepší využívat k redukci pozic. Předběžná čísla za r. 2016 zveřejnila pojišťovna VIG. Společnost mírně překonala cíl zisku před zdaněním (oček. 400 mil. euro vs. 407 mil. Euro) a navrhuje vyplácet dividendu 0,8 Euro (0,7 Euro odhady trhu). Titul by se tak dnes mohl obchodovat v kladných číslech. Svá čísla hospodaření za rok 2016 zveřejnila také společnost Pegas. Na trhu dnes čekáme akcie Pegas bez výraznější reakce. Mediální CETV v zámoří poklesla na 73,90 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5368,5	0,05			
DJIA	20600	0,02			
S&P 500	2345,75	0,14			
DAX	11948	0,04			
Euro Stoxx 50	3346	-0,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1530,41	0,01	-2,84	-0,88	11,70
Shanghai Composite	3248,91	0,11	0,11	3,37	8,20
Hang Seng	24280,24	-0,17	2,22	12,41	17,68
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5821,64	0,48	-1,33	6,87	20,74
S&P 500	2348,45	0,19	-0,91	3,48	14,25
Dow Jones Ind. Avg.	20661,30	-0,03	-0,81	3,64	17,27
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0792	-0,03	0,26	3,42	-3,50
EUR/CZK	27,019	0,00	-0,20	-3,27	3,50
USD/CZK	25,031	0,05	0,05	0,00	-0,08
USD/JPY	111,22	0,07	-1,84	-5,35	-1,01
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1247,4	-0,18	1,65	10,48	1,91
Ropa	48,83	0,51	-0,89	-9,39	19,40

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

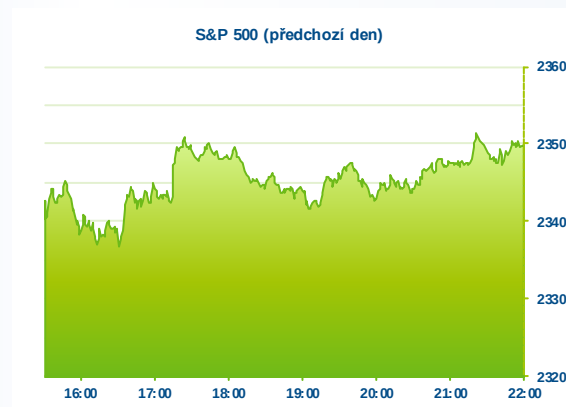
Česká republika

Wall Street ve včerejší seanci klesla nejvíce od zvolení Donalda Trumpa prezidentem a negativní nálada se posunula dále do Asie a na západoevropské trhy. Neodolala ani pražská burza a měřeno indexem PX ztratila -0,39% na 978 bodů, nicméně denní minima byla až na 970 bodech (-1%). S poklesem výnosů na globálních dluhopisových trzích patřil ve světě k nejztrátovějším finanční sektor. Erste Bank tudíž krátce po openu odepisovala až -2% na 792 Kč, nicméně denní ztráty nakonec umazala a stagnovala pod 810 Kč. Rovněž Čez se vymanol ze záporného teritoria a posílil o 0,39% s oceněním těsně pod 440 Kč. Naopak poblíž denních minim zakončila Komerční banka, když ztratila -1,88% na 957 Kč. V záporu uzavřela rovněž Moneta Money Bank (-0,23%) a Vig (-0,67%). Z menších emisí se nedařilo Fortuně (-1,59%) a Cme (-0,65%). Pegas před zitrýšním výsledkovým reportem stagnoval u 825 Kč.



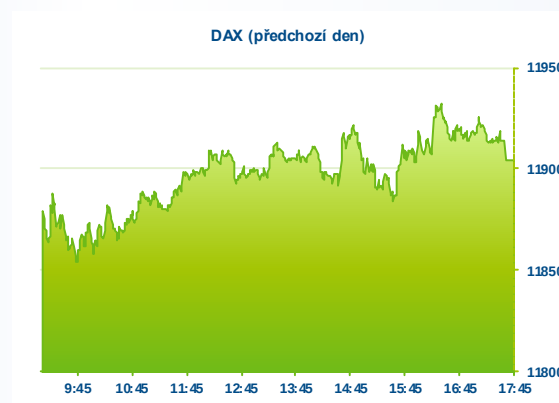
USA

Po úterním propadu zažily americké akcie stabilní seanci, S&P 500 uzavřel se ziskem 0,2 %, technologický Nasdaq, který zaznamenal nejprudší pokles, připsal 0,5 %. Nejslabší byl bluechipový Dow Jones (-0,03 %). Mírná korekce na trzích je evidentně vnímána jako lákavá příležitost pro participaci na dalším možném růstu. Z hlediska sektorů se dařilo IT společnostem, rostly utility a v poklesu naopak pokračoval finanční sektor, kvůli nižším výnosům či telekomunikace. Po výsledcích oslabil NIKE (NKE), nedařilo se ani společnosti L Brands (LB) po snížení sektorového hodnocení od KeyBan. Mírně vzrostl např. hotelový řetězec Marriott International (MAR). Investoři ve středu spíše vyčkávali na čtvrtěční jednání v americkém Kongresu týkající se změn ve zdravotnictví a programu Obamacare. Jeho zrušení je jedním z klíčových očekávaných kroků prezidenta Trumpa. Na čtvrtěční odpoledne je také naplánován projev šéfky Fedu J. Yellenové.



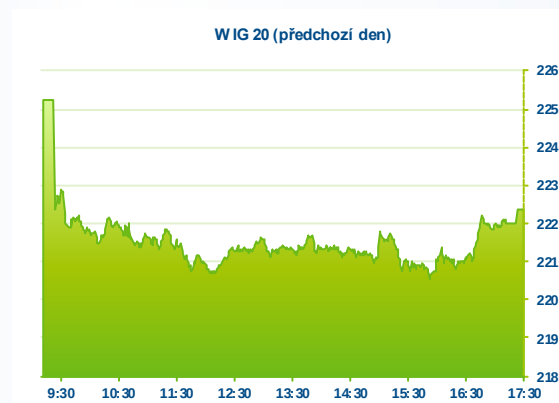
Německo

Index DAX ve středu odepsal 0,48 % na 11904,12 b. Na německém akciovém trhu ve středu klesala Deutsche Boerse (DB11 -2,9 %), Linde (LIN -1,9 %) a propad prohloubila také Deutsche Bank (DBK -1,7 %). Z letošních nejslabších hodnot se naopak solidně odrazily akcie Volkswagenu (VOW3 +1,5 %), rostl také SAP (SAP +0,3 %) a BASF (BAS +0,1 %). Téměř procento odepsal Daimler (DAI) po zprávě, že policie vyslýchá zaměstnance společnosti v souvislosti údajnými emisními podvody. Řada vyšetřovaných automobilek tak začíná narůstat. Kromě Volkswagenu jsou podezřelé např. Opel, Fiat, francouzská PSA nebo Mitsubishi. Index Stoxx Europe 600 odepsal 0,5 %, nejméně se dařilo finančnímu sektoru a nemovitostním společnostem.



Polsko

Polský WIG 30 uzavřel středeční obchodování slabší o 1,3 % na 2565,79 b. Polský index WIG 30 ve středeční seanci oslabil stejně jako včera o 1,3 % na 2565,79 b. Již druhý den za sebou odepisovala Jastrzębska (JSW; -2,8 %). Ještě výrazněji však klesaly akcie CD Projekt (CDR; -3,1 %), Globe Trade Centre (GTC; -3,1 %) a PKO Bank (PKO; -3,0 %). Nejslabší akcií byl petrochemický PKN Orlen (PKN; -3,2 %). V průběhu dne Reuters informoval o tom, že minoritní akcionář Unipetrolu Paulinino považuje koupi Spolany za nevýhodnou a chce se bránit soudní cestou vůči současným i minulým členům představenstva společnosti. Na ziskové straně indexu se pohyboval Eurocash (EUR; +3,0 %) a PZU (PZU; +2,6 %). Mírný růst zažily také akcie firem Orange Polska (OPL; +0,4 %) či Energa (ENG; +0,3 %).



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).