

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 PPI (y-y) (leden): očekávání trhu: -2,9 %, předchozí hodnota: -3,0 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (26. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,3 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (únor): očekávání trhu: 185 tis., předchozí hodnota: 205 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (26. února): očekávání trhu: 3300 tis., předchozí hodnota: 3502 tis.

Akciový výhled

Globální akciové trhy ve včerejší seanci silně rostly a většina burz tak zcela vymazala pondělní ztráty a v rámci tohoto týdne se dostala do kladného teritoria. Zámořské akcie v úterý postupně navyšovaly zisky a nakonec uzavřely indexy na denních maximech s přírůstkem přes 2%. I dnes by měla rally na akciových trzích pokračovat. Dokladem toho jsou asijské trhy, kde čínský a japonský index přidal přes 4%. Investoři se postupně zbavují obav ze začátku roku. Západoevropské burzy dle futures tak na otevření rozšíří včerejší zisky zhruba o 1%. Pozitivní sentiment by se měl projevit i na pražské burze. Dařit by se mělo dále finančním emisím, když to byl nejziskovější sektor v zámoří. Čez prozatím stojí opodál růstu, nicméně i zde by měly postupně směřovat nákupní objednávky, jelikož se přes růst indexů pohybuje u lokálních minim. Odpoledne se bude sledovat změna nezaměstnanosti ADP, která může dát vodítko pro klíčová páteční data z amerického trhu práce.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	4346,75	0,21
DJIA	16871	0,13
S&P 500	1979,75	0,09
DAX	9798	0,86
Euro Stoxx 50	3017	0,77

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16746,55	4,11	0,21	-19,62	-14,43
Shanghai Composite	2849,10	4,24	-5,86	-20,92	-17,43
Hang Seng	19979,28	2,95	-0,04	-13,29	-21,82

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4689,60	2,89	4,13	-9,05	-5,52
S&P 500	1978,35	2,39	2,97	-5,91	-5,99
Dow Jones Ind. Avg.	16865,08	2,11	2,64	-5,72	-6,99

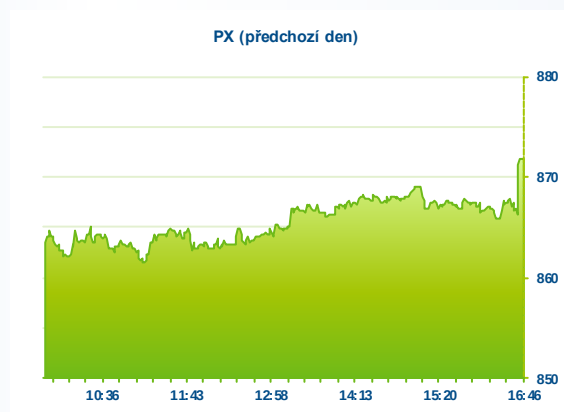
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0856	-0,07	-1,40	2,32	-2,84
EUR/CZK	26,998	0,00	1,35	-2,25	1,35
USD/CZK	24,882	-0,03	-0,13	-0,08	-1,58
USD/JPY	114,22	0,21	1,81	-7,34	-4,61

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1226,9	-0,32	-0,95	16,42	1,87
Ropa	36,03	-0,33	5,55	-13,10	-31,50

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

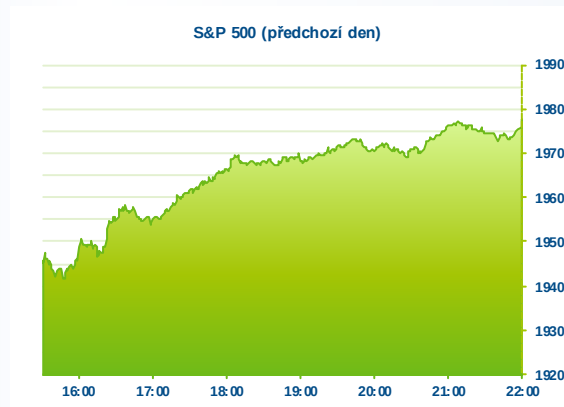
Česká republika

Pražská burza v úterý konečně zabrala a po dvou poklesech rostla. Index PX posílil +1,6% na 871 bodů. Domácí trh má přitom co dohánět oproti zahraničním trhům směrem vzhůru. Dařilo se bankovním titulům, jež si s ČEZem dnes prohodily pozici. Komerční banka začala s obchody na 4660 Kč, ale krátce po obědě se její kurz již zvedl k 4800 Kč a nakonec uzavírala se ziskem +4,2% na 4838 Kč. Erste svoje minimum našla až v poledne, kdy atakovala 630 Kč. Ale i její akcie se stačily vzpamatovat a posílil zpět na 650 Kč (+2 %). ČEZ nedokázal lepšího sentimentu využít a zůstal „ležet“ na 365 Kč. Akcie společnosti O2 zaznamenaly mírný pokles -0,8% na 253 Kč. V kladných číslech zakončil Unipetrol (+0,6%), na 52, 90 Kč rostl Stock (+3,5%).



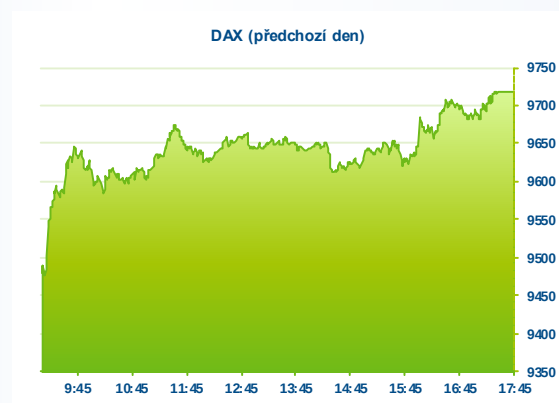
USA

Na amerických trzích zavládl v úvodu března optimismus na pozadí (očekávaného) monetárního „boostu“ ze strany klíčových centrálních bank i příznivých makrodat a indexy rychle umazávají ztráty z úvodu roku, když širší S&P500 ztrácí již jen přijatelných 3,2%. Podporou pro trhy byl i růst v komoditním sektoru zařazující oborové indexy do popředí dnešního vzestupu. Příznivě působily i zmiňovaná silnější US makrodata, když únorový Index nákupních manažerů Markit i ISM ve výrobě vykázal lepší než očekávané hodnoty posilující důvěru ve výhledu americké ekonomiky. Po solidním rozjezdu americké indexy během seance vylepšovaly zisky a zaznamenaly tak nejlepší denní bilanci za poslední měsíc. V rámci indexu S&P500 si největší přírůstek připsal finanční sektor (+3,4%) a IT sektor (+3,1%), tučný růst evidoval segment zbytných statků a základních materiálů (shodně +2,6%), následovaný energiemi (+2,2%). Zápornou výkonnost registroval pouze elektrárenský sektor (-0,5%) tlumený drtivým propadem utilitou Pepco Holdings (POM - 13%) .



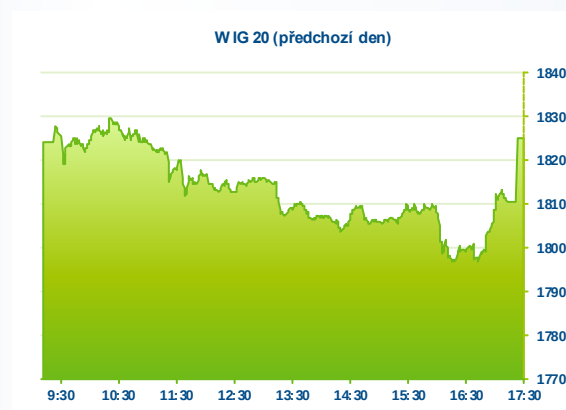
Německo

Index DAX si připsal 2,34 % na 9717,16 b. Akcie na frankfurtské burze po včerejším zaváhání opět rostly, v záporu neuzavřela ani jediná akcie indexu DAX 30. Nejvýraznější zisky si připsala elektrárnská společnost RWE (RWE; +6 %), dařilo se i výrobci hnojiv K+S (SDF; +4,7 %) a automobilkám Volkswagen (VOW3; +4,6 %) a BMW (BMW; +4,2 %). Nejnížší zisky si připsaly společnosti Deutsche Börse (DB1) a Deutsche Post (DPW), které si připsaly shodných 0,9 %.



Polsko

Index WIG 30 uzavřela se ziskem 0,04 % na 2037,94 b. Varšavská burza otevřela na kladné nule, v průběhu dopoledne však zamířila do červených čísel. Zarazila se až na 2010 bodech. V poslední hodině však všechny intradenní ztráty vymazala a uzavřela blízko včerejšího závěru. Největší zisky si připsala uhelná společnost Bogdanka (LWB; +3,5 %), dařilo se i softwarové společnosti Asseco (ACP; +3,3 %). S nejvýraznějšími ztrátami uzavřel obuvník CCC (CCC; -3,4 %) a elektrárnské společnosti Tauron (TPE; -2,8 %) a Enea (ENA; -2,5 %).



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).