

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 55,1, předchozí hodnota: 55,1

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 53,0, předchozí hodnota: 53,0
- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %

USA:

- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (4Q - konečný): očekávání trhu: -2,9 %, předchozí hodnota: -3,0 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (27. února): očekávání trhu: 270 tis., předchozí hodnota: 272 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 50,0, předchozí hodnota: 49,8

Akciový výhled

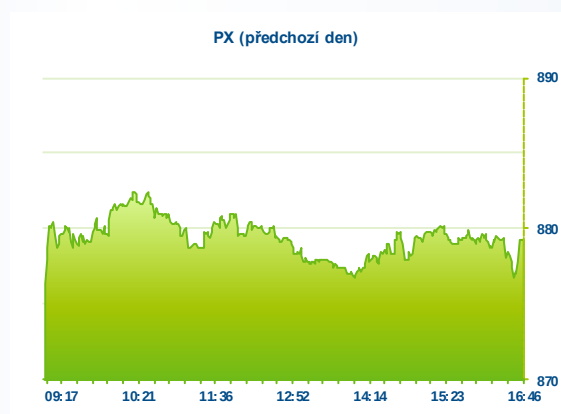
Akciovým trhům se zatím tento týden dařilo, indexy se tak od únorových minim slušně zvedly. V případě hlavních indexů (SP500, DAX) jde o růsty kolem +10%. Pražská burza bohužel přidala pouze necelou polovinu zmíněného růstu. Index PX se přesto zvedl dvakrát za sebou do blízkosti 880 bodů. Obrat na komoditních trzích v zahraničí slušně pomohl energetickému sektoru. Domácí ČEZ na tento trend nereagoval, částečně kvůli přetrvávajícím nízkým cenám elektřiny. Akcie ČEZ dnes navíc obdržely snížené doporučení od JPM na snížit váhu s cílovou cenou 300 Kč. Tuto „ránu“ možná titul potřeboval k vytvoření svého dna. Kolem 350 Kč by měl mít ČEZ silnou podporu. Akcie KB zřejmě budou mít rezistenci do 4950 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 61,50 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4330	0,02			
DJIA	16857	-0,07			
S&P 500	1981,75	-0,09			
DAX	9789,5	0,14			
Euro Stoxx 50	3022	0,07			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16960,16	1,28	5,22	-16,01	-11,05
Shanghai Composite	2859,92	0,36	-2,70	-19,43	-14,59
Hang Seng	19888,91	-0,57	-0,04	-13,29	-21,82
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4703,42	0,29	3,54	-8,19	-6,08
S&P 500	1986,45	0,41	2,94	-4,48	-6,18
Dow Jones Ind. Avg.	16899,32	0,20	2,51	-4,68	-7,60
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0863	-0,03	-1,44	-0,69	-1,94
EUR/CZK	27,035	-0,01	1,43	0,73	0,46
USD/CZK	24,894	0,05	0,00	0,01	-1,50
USD/JPY	114,01	0,49	0,90	-7,01	-4,72
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1241,4	-0,03	0,26	16,97	3,37
Ropa	36,18	-0,33	3,99	-14,78	-31,96

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

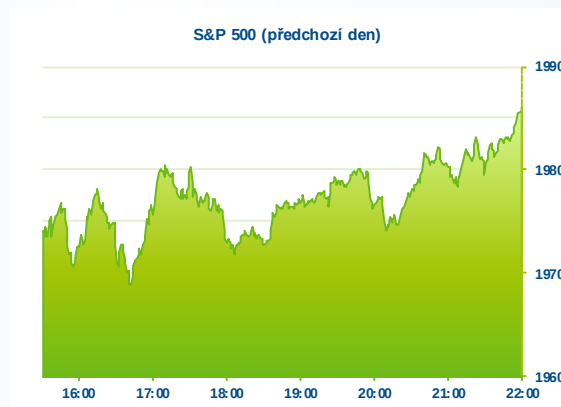
Česká republika

Tahounem akcie VIG (zpět nad 600 Kč) a popáté v řadě v kladných číslech. Pražská burza podruhé v řadě rostla, index PX přidal +0,85% na 879 bodů. Tituly s nejvyšší kapitalizací a likviditou nakonec podaly o něco horší výkony. Předčila je totiž pojišťovna VIG, jež poskočila +3,2% na 610 Kč. Komerční banka při objemu 200 mil. Kč, neudržela úroveň nad 4900 Kč a uzavírala růstem +0,6% na 4869 Kč. Další bankovní titul Erste se obchodoval nedaleko hladiny 650 Kč (+0,34%). ČEZ zaznamenal mírný růst +0,4% na 366,60 Kč. Nejvyšší růst zaznamenala společnost STOCK (+4%) na 55 Kč. Naopak lehký pokles si připsala O2 (-0,2%). Převaha prodejních pokynů byla rovněž na Pegasu (-0,13%).



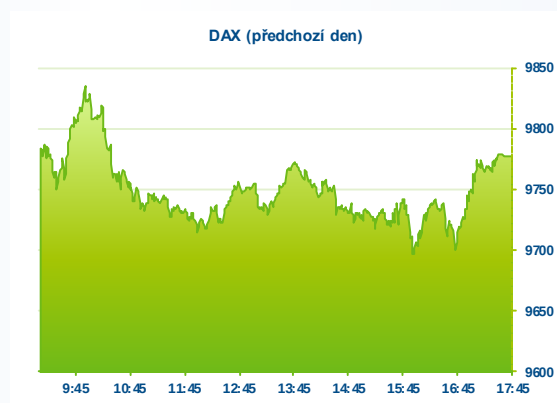
USA

Wall Street končí obchodování na denních maximech. Dow Jones +0,2% (16 899 b.), S&P 500: +0,4% (1 986 b.), Nasdaq: +0,1% (4 696 b.). Podporou dnes byla zejména solidní data z pracovního trhu a rovněž další růst cen ropy. Běžová kniha Fed dnes potvrdila, že US ekonomika pokračuje v expanzi napříč jednotlivými státy, když většina z nich charakterizuje růst jako pozvolný. Na pozadí příznivých makro dat a celkového tržního vývoje v posledních dnech stouply rázem sázky na růst úrokových sazeb v tomto roce. Pravděpodobnost červnového zvýšení je aktuálně 38%, ještě v minulém týdnu to bylo procent 26. Jednoznačně největší růst byl k vidění u energetických společností, které si v rámci celého sektoru připsaly 2,5%. Dařilo se také bankám a telekomunikacím. V mínusu zakončily den pouze základní materiály (-0,4%) a sektor cyklického spotřebního zboží (-0,1%).



Německo

Index DAX si připsal 0,61 % na 9776,62 b. Německým akciím se dnes dařilo především v úvodu a závěru seance, v průběhu dne se držely na kladné straně nuly. Evropské futures ráno naznačovaly růst, s blížícím se otevřením trhů však odevzdávaly zisky. Nejvíce se dařilo Deutsche Bank (DBK; +5,1 %), která si za posledních 5 dnů připsala slušných 17 %, od únorových minim se tak zvedla o téměř třetinu. Dnes banku podpořily slova jednoho z jejích výkonných ředitelů, Johna Cryana, podle kterého měla být banka razantnější při ujišťování investorů o její schopnosti vyplácet kupony konvertibilních dluhopisů (CoCo). Dceřiná Postbank je i nadále na prodej, na ten však Deutsche Bank nebude spěchat, pokud by za ní v budoucnosti mohla získat lepší cenu. Dařilo se i akciím Commerzbank (CBK; +2,7 %) a automobilkám Volkswagen (VOW3; +2,8 %), BMW (BMW; +2,7 %) a Daimler (DAI; +2,6 %), který zítra spolu s Continentalem a Vonovia čeká reportování výsledků.



Polsko

Polské akcie končí podobně jako většina evropských trhů dnešní obchodování bez výrazné změny.

Index WIG30 uzavřel seanci se ziskem 0,2% na 2 041 bodech. Dařilo se zejména zemědělskému Kernelu (KER +5,5%), Bank Zachodni (BZW +4,6%) a televizní Cyfrowy Polsat (CPS +4,2%). Oslabovala naopak telekomunikační Orange Polska (OPL -3,7%), Polska Grupa Energetyczna (PGE -3,1%) nebo pojišťovna PZU (PZU -3,1%).



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).