

Očekávané události

USA:

- 14:30 Obchodní bilance (leden): očekávání trhu: -\$44,00 mld., předchozí hodnota: -\$43,36 mld.
- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (únor): očekávání trhu: 195 tis., předchozí hodnota: 151 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (únor): očekávání trhu: 188 tis., předchozí hodnota: 158 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (únor): očekávání trhu: 4,9 %, předchozí hodnota: 4,9 %

Akciový výhled

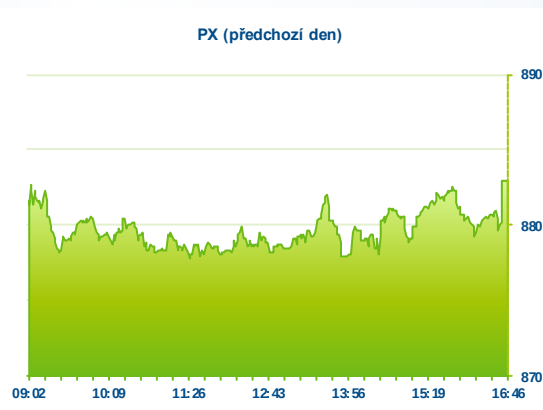
Pražská burza tento týden třikrát za sebou posílila. Index PX se tak přibližuje technické úrovni 50 denní MA (klouzávy průměr), kterou ztratil počátkem prosince 2015 a jež nyní leží na úrovni 894 bodů. Zde zřejmě proběhne souboj o to, zdali domácí trh přitáhne zpět větší pozornost kupců. Trhu pomohla zlepšená nálada na zahraničních trzích, které se však nyní dostaly do krátkodobě překoupených úrovní. Včera trhu pomohly akcie ČEZu, jež i přes snížené doporučení poskočily na 377 Kč. Jejich vývoj bude pod zvýšenou pozorností investorů i nadále. Z bank by si dnes mohla vést lépe Erste, jež včera zaostávala. Naopak Komerční banka může s růstem mezi 4950-5000 Kč narazit na ochotu investorů vybírat zisky. Dnes je rebalance indexu CECE a tak se zejména v závěru dne můžeme dočkat větší volatility u některých titulů (návrat Unipetrolu). Mediální CETV uzavírala v zámoří na 61 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4327	0,16			
DJIA	16929	0,06			
S&P 500	1991,5	0,05			
DAX	9788	0,55			
Euro Stoxx 50	3027	0,70			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17014,78	0,32	5,08	-14,94	-9,86
Shanghai Composite	2874,06	0,50	4,32	-20,23	-12,36
Hang Seng	20182,66	1,21	3,90	-11,04	-19,27
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4707,42	0,09	2,73	-6,55	-5,47
S&P 500	1993,40	0,35	2,14	-2,74	-5,43
Dow Jones Ind. Avg.	16943,90	0,26	1,48	-3,05	-6,92
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0948	-0,06	0,16	0,59	-0,73
EUR/CZK	27,043	0,01	0,07	-0,54	-0,05
USD/CZK	24,689	0,17	0,03	0,06	-0,86
USD/JPY	113,87	0,18	-0,06	-7,50	-5,17
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1262,4	0,33	3,44	16,46	5,53
Ropa	36,58	0,69	5,75	-11,65	-30,41

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

Česká republika

Přestože na západoevropských trzích došlo po předchozích růstech k mírnému vybírání krátkodobých zisků, pražská burza rostla po třetí v řadě a posílila o 0,43% na 883 bodů. Zajímavý byl dnes vývoj především na akciích Čezu. Titul v dopolední části seance ztrácel až -1,2% na 362 Kč po sníženém doporučení od investiční banky JPMorgan z neutral na underweight a poklesu cílové ceny na 300 Kč z 600 Kč, což je jednoznačně nejnižší cíl na trhu. Nicméně v odpolední části seance se objevili kupci a elektrárenskou společnost vytáhli do zisku +2,84% na 377 Kč. Dařilo se i Komerční bance, která i díky závěrečné aukci přidala +1,5% na 4 942 Kč. Naopak index PX brzdily rakouské finanční tituly a to Erste Bank -1% na 644 Kč a Vig -0,52% na 607 Kč. Nedařilo se ani akciím O2 (-1,39% 249 Kč) či Unipetrolu (163 Kč -1,75%).



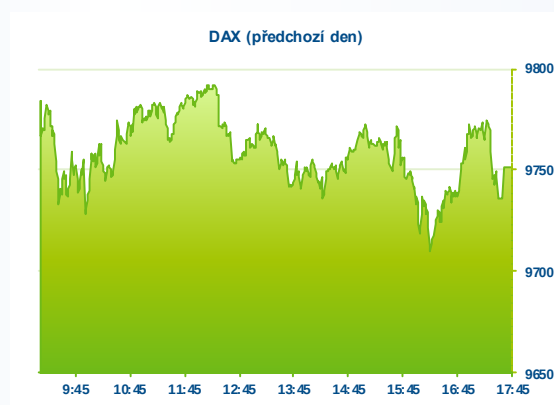
USA

Americké akcie zejména za přispění energetických a těžebních titulů smazaly mírné úvodní ztráty a uzavřely o několik málo bodů výše než včera. V úvodu obchodování trhy znejistila dávka makroekonomických čísel (zejména z trhu práce a služeb). Hlavní akciové indexy posílily o 0,1 – 0,4%. Dařilo se již zmiňovaným energetickým firmám (+1,3%), finančním společnostem (+0,6%) a průmyslovým podnikům (+0,6%). O poznání méně důvodů k radosti měli držitelé akcií zdravotnických (-0,4%), informačních (-0,1%) nebo telekomunikačních (+0,1%) titulů. V rámci indexu SP500 si nejlépe vede ropná a plynářská Chesapeake Energy (+25,3%) nebo podobně zaměřená Southwestern Energy (SWN +17,7%). Na slabší výhled pro letošní rok naopak doplatil pekařský Kroger (KR -7,5%). Na komoditních trzích převládala zelená barva. Dařilo se pšenici (+2,1%), zlatu (+1,9%), stříbru (+2,0%) nebo mědi (+1,5%). Bez výrazného pohybu zůstala ropa (+0,1%), zatímco zemní plyn oslabil (-2,7%).



Německo

Německé akcie končí podobně jako většina evropských trhů již druhou seanci v řadě bez výrazné změny, když po zotavení z úvodu týdne postrádají další růstové impulsy. Index DAX uzavřel obchodování se ztrátou 0,25% na 9 752 bodech. Nedařilo se zejména zdravotnické Fresenius Medical (FME -2,8%), softwarovému SAPu (SAP -2,3%) a Deutsche Telekomu (DTE -2,1%). Rostl naopak výrobce pneumatik Continental (CON +4,7%), který dnes zveřejnil hospodářské výsledky za poslední kvartál loňského roku. Dařilo se také výrobcí hnojiv K+S (SDF +3,4%) nebo německé bankovní jedničky Deutsche Bank (DBK +2,7%).

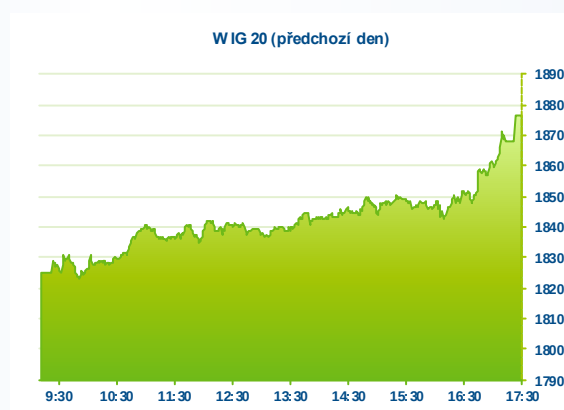


Polsko

Index WIG 30 uzavřel na úrovni 2 098 b. (+2,8 %).

Vzhůru vystřelily především akcie uhelných společností Lubelski Wegiel Bogdanka (LWB, +13,7 %) a Jastrzebska Spolka Weglowa (JSW, +13,5 %), které pozitivně reagovaly na dnešní růst cen uhlí. Výrazně v zeleném se obchodovaly také všechny polské utility, které si připsaly 3-5 %, těžař mědi KGHM Polska Miedz (KGH, +7,4 %), kterému pomáhá zlepšení podmínek na trhu s mědí, nebo PKN Orlen (PKN, +4,6 %), které navzdory únorovému zhoršení podmínek v rafinérském sektoru dokázalo udržet petrochemické marže na solidních úrovních.

Neúspěchem skončil dnešní den pro softwarového vývojáře Asseco Poland (ACP, -0,5 %) a oděvní LPP (LPP, -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 probíhajícím 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).