

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (y-y) (únor): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,6 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (4. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,8 %
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (leden): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (4. března): očekávání trhu: 3500 tis., předchozí hodnota: 10374 tis.
- 16:30 Změna zásob benzínu podle EIA (4. března): očekávání trhu: -1500 tis., předchozí hodnota: -1468 tis.

Akciový výhled

Západoevropské trhy dle futures zahájí dnešní seanci bez výraznějších změn, když investoři budou vyčkávat případně upravovat pozice před klíčovou událostí tohoto týdne a tou je zítřejší zasedání ECB. Očekává se, že centrální bankéři sníží sazby více do záporného teritoria a navýší program odkupů dluhopisů. Připomeňme že, naposledy provedla akci ECB začátkem prosince (snížení sazeb), nicméně investoři tenkrát čekali více a indexy reagovaly následně propady, konkrétně německý Dax si během pár dní odepsal -10%. Pražská burza si vede tento týden celkem dobře (PX +0,3%) a překonává tak západoevropské trhy, jelikož STOXX 600 odepsal -1,2%. Dnes na openu by měl náš trh zahájit bez výraznějších změn při klidném vývoji. Čez po pěti růstech v řadě se blíží k úrovni 390 Kč, která je 50 denní MA. Přičemž 50 denní klouzavý průměr byl posledního půl roku, kdy je Čez v klesajícím trendu, hraniční úrovní růstové korekce. Vig může být na openu mírně stažen slabším závěrem na primárním trhu ve Vídni. Níže zakončilo i Cme a to v přepočtu pod 58 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4277,75	0,17			
DJIA	16998	0,15			
S&P 500	1983,25	0,11			
DAX	9708	0,19			
Euro Stoxx 50	3005	0,10			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16642,2	-0,84	4,34	-13,90	-11,53
Shanghai Composite	2862,13	-1,35	6,15	-16,39	-10,48
Hang Seng	19986,09	-0,13	4,71	-8,64	-17,18
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4648,83	-1,26	-0,87	-8,82	-5,65
S&P 500	1979,26	-1,12	0,05	-4,09	-4,44
Dow Jones Ind. Avg.	16964,10	-0,64	0,59	-3,44	-5,00
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0984	-0,23	1,10	-0,36	2,69
EUR/CZK	27,029	-0,02	-1,12	0,46	-3,43
USD/CZK	24,607	0,21	-0,04	0,04	-0,88
USD/JPY	112,43	-0,16	-0,88	-7,39	-7,17
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1259,5	-0,27	1,43	16,97	8,57
Ropa	38,62	0,52	6,45	-0,21	-22,83

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

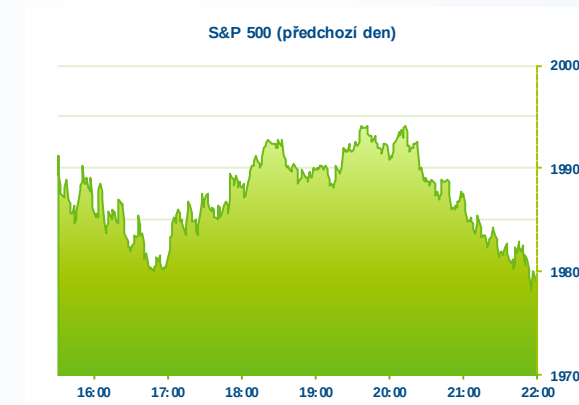
Česká republika

V kladných číslech ČEZ, KB a zajímavý obrat na Erste. Pražská burza se v úterý dokázala vzepřít negativnímu sentimentu v zahraničí a posilovala. Index PX přidal +0,5% na 892,5 bodu. Jde tak o první růst v tomto týdnu a další dny budou zřejmě neméně zajímavé, když větší volatilitu lze čekat především ve čtvrtek v souvislosti se zasedáním ECB. Slušná aktivita byla ke spatření na ČEZu, kde protekl objem 320 mil. Kč. Akcie ČEZu se obchodovaly beze ztrát poblíž úrovně 385 Kč (+0,3%). Rovněž Komerční banka zůstala poptávaná a dokázala se přiblížit psychologické hladině 5000 Kč (+0,2%). Akcie Erste v úvodu propadly pod 630 Kč, ale přes den prošly zajímavým obratem a posílily na 649 Kč (+2,5%). V kladných číslech se obchodovala Fortuna (+0,8%) a rovněž společnost O2 (+0,6%). Naopak ztrácela mediální CETV (-1,6%) a Kofola (-1,2%).



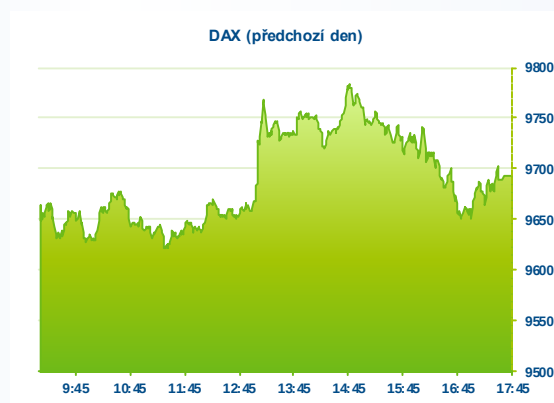
USA

Americké akcie během dnešní seance ztrácely. Kolem páté hodiny index S&P obrátil z denních minim, v druhé polovině seance mu však došly síly a vrátil se k denním minimům, na kterých také uzavřel. Za poklesem můžeme hledat vybírání krátkodobých zisků po makrodatech z Asie, které oživily obavy ohledně růstu globální ekonomiky. Čerstvý vítr by na kapitálové trhy mělo přinést až ostře sledované zasedání Evropské centrální banky tento čtvrtek. V kladných číslech se na úrovni sektorů udržely utility (+0,8 %), nezbytné spotřební zboží (+0,3 %), na kladné nule také telekomunikace. Ropa, která odpoledne zamířila do červené a prohloubila své ztráty na 4,4 %, s sebou táhla také energetické firmy (-4,1 %). Nedařilo se ani základním materiálům (-2 %) a finančnímu sektoru (-1,7 %). Vzhledem k poklesu cen ropy se mezi nejztrátovějšími akciemi indexu S&P objevily „známá jména“ společnosti Chesapeake Energy (CHK; -17,8 %), Murphy Oil (MUR; -14,7 %) a Southwestern Energy (SWN; -14,7 %). Mezi hvězdy dnešního dne jednoznačně patřily akcie oděvní společnosti Urban Outfitters (URBN), které si po výsledcích za 4Q připsaly 16,1 %



Německo

Index DAX oslabil o 0,93 % na 9687,86 b. Německá burza otevřela v červených číslech. I když se odpoledne blížila k nule, uzavřela blíže k denním minimům. Nejvýraznější zisky (během dne až 7%) si připsala Deutsche Post (DPW; +3,1 %) po potvrzení výhledu na letošní rok (EBIT v rozmezí 3,4 až 3,7 mld. EUR) a oznámení zpětného odkupu v objemu až 1 mld. EUR. Společnost zítra reportovat výsledky za 4Q. Reportovat bude také E.ON (EOAN), který dnes s 2,8 % patřil mezi nejslabší akcie na trhu. Největší ztrátu však zaznamenaly akcie RWE (RWE; -4,5 %) po zveřejnění kompletních výsledků za rok 2015. Nedařilo se ani automobilce Volkswagen (VOW3; -4,0 %), která se i nadále zmítá v emisní kauze. Pozitivně trh nepřijal ani výsledky farmaceutické společnosti Merck (MRK), která uzavřela s 1,8% ztrátou.



Polsko

Polské akcie dnes již nedokázaly vzdorovat pokračující korekci, která zasáhla většinu evropských trhů a zaměřily rovněž k jihu. Index WIG30 uzavřel se ztrátou 1,0% na 2 100 bodech. Spolu s mědí oslabovala těžební KGHM (KGH - 4,9%), nedařilo se ani maloobchodní Eurocash (EUR -4,1%) nebo vlastníku Unipetrolu PKN Orlen (PKN - 2,8%). Rostlo naopak softwarové Asseco (ACP +2,8%), Alior Bank (ALR +2,5%) a železniční PKP Cargo (PKP +3,5%).



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).