

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (4Q): očekávání trhu: 3,8 %, předchozí hodnota: 3,4 %

USA:

- 14:30 Index importních cen (m-m) (únor): očekávání trhu: -0,7 %, předchozí hodnota: -1,1 %

Akciový výhled

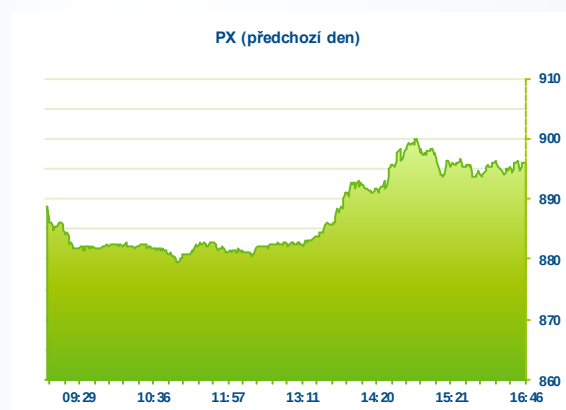
Futures indikují v pátek růstové otevření pro Evropu i zámořské indexy. Evropské indexy prošly včera velmi divokou seancí, když nejprve odevzdaly zisky v reakci na větší než očekávané stimuly ze strany ECB a potom dokonce propadly do červených čísel (DAX -2,3%). Nepodstatnou část pohybu je však třeba přičíst na vrub pohybu na měnách, když Euro nejdříve oslabilo na 1,0830 oproti USD, potom však prudce posílilo na 1,12. Navíc akciové indexy byly po nedávných růstech technicky překoupené. Závěry o tom, že investoři jsou zklamaní z představených opatření nebo, že nevěří akcím centrálních bank obecně, tak jsou předčasné. Pražská burza si zatím tento týden vede nadějně. Index PX se dokonce poprvé od listopadu dostal nad hladinou 50 denní MA (klouzávy průměr). Jestliže si domácí trh udrží tuto úroveň (888 bodů), dalo by se do dalších týdnů na čem stavět. V Evropě bude v dalších dnech sledován bankovní sektor. Není vyloučeno, že by se akcie Erste mohly začít vést lépe oproti Komerční bance, jež má za sebou březnový růst cca +10%. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 56,30 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4332,5	1,11			
DJIA	17128	0,79			
S&P 500	2006,5	0,89			
DAX	9649	1,43			
Euro Stoxx 50	3026	1,58			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16938,87	0,51	-0,64	-11,52	-9,71
Shanghai Composite	2809,17	0,16	-1,92	-18,83	-14,65
Hang Seng	20148,27	0,82	0,21	-7,93	-16,37
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4662,16	-0,26	-0,96	-7,59	-4,07
S&P 500	1989,57	0,02	-0,19	-3,05	-2,67
Dow Jones Ind. Avg.	16995,13	-0,03	0,30	-3,30	-3,78
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1162	-0,13	1,38	1,51	4,87
EUR/CZK	27,052	0,07	-1,30	-1,34	-5,46
USD/CZK	24,242	0,24	0,14	0,16	-0,86
USD/JPY	113,65	0,42	-0,18	-6,05	-6,37
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1269,4	-0,27	-0,10	17,97	10,20
Ropa	40,24	2,13	6,68	8,11	-18,03

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

Česká republika

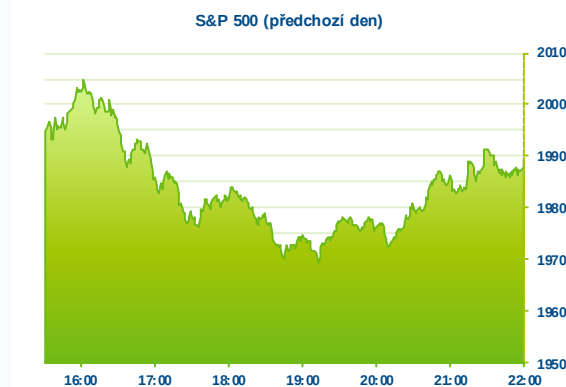
Pražská burza se od openu až po rozhodnutí ECB pohybovala v záporném teritoriu, nicméně po výstupu ze zasedání, v souladu s evropskými trhy, vystartovala prudce vzhůru. Stalo se tak poté, co centrální bankéři představili vyšší stimuly, než se očekávalo. Index PX nakonec posílil o 1,06% na 896 bodů. Tahounem indexu se staly bankovní emise, když finanční sektor v Evropě byl po krocích ECB nejziskovější. Komerční banka si polepšila o 3,24% na 5 134 Kč, při nejvyšším denním objemu 285 mil. Kč. Erste Bank se zvedla o 2,15% na 665 Kč, naproti tomu Vig stagnoval u 603 Kč. S mírným ziskem uzavřel Čez a to +0,60% na 384 Kč. Naopak propadákem dne se staly akcie Fortuny, které po dnešním výsledkovém reportu ztratily -10,68% na 88 Kč. Investory nepotěšilo, že společnost v roce 2016 a 2017 nevyplatí dividendu a rovněž výhled byl slabý. Taktéž likérka Stock Spirits dnes představila čísla za rok 2015, která vyzněla neutrálně. Nicméně titul korigoval část předchozích zisků a odepsal -3%.



USA

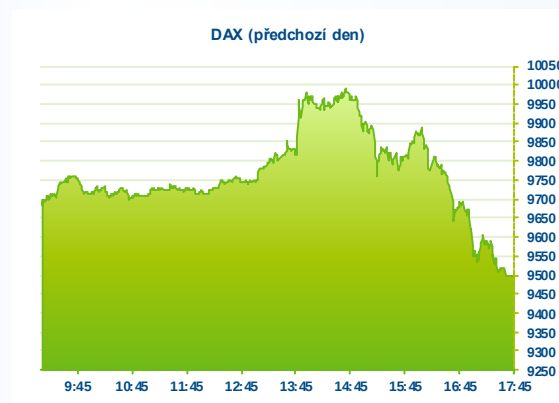
Zámořské akcie za sebou mají volatilní seanci, když je po úvodním růstu do červených čísel seslalo slabší euro, které po zprávě o dalším uvolnění měnové politiky ECB paradoxně vůči americkému dolaru posílilo. V závěru seance však své ztráty kompletně vymazaly. Hlavní akciové indexy uzavřely se ztrátou 0,3% (NASDAQ) – ziskem 0,02% (SP500). Nedařilo se zejména průmyslovým podnikům (-0,1%), informačním technologiím (-0,1%) a finančním společnostem (-0,1%). Lépe než většina trhu si naopak vedl sektor základních materiálů (+0,5%), telekomunikace (+0,5%) nebo utility (+0,1%). Z jednotlivých titulů v rámci indexu SP500 se nejlépe dařilo provozovateli plynovodů a ropovodů Columbia Pipeline (CPGX +8,5%), který podle spekulací jedná o převzetí s TransCanada Corp. Po dobrých kvartálních výsledcích rostly také akcie Dollar General (DG +10,5%). Nedařilo se naopak konkurenčnímu Williams Companies (WMB -11,5%), který byl nucen odložit výstavbu nového plynovodu. Na komoditních trzích převládala zelená barva. Rostly vzácné kovy (stříbro

+1,8%, zlato +1,4%), pšenice (+1,9%) nebo zemní plyn (+3,2%). Oslabovala naopak ropa (-0,9%) a měď (-0,3%).



Německo

Německé akcie se podobně jako řada vyspělých trhů těšily z dalšího uvolnění měnové politiky v eurozóně jen několik desítek minut. V závěru seance se navzdory navýšení objemu QE o 20 miliard euro měsíčně, který by pro investory mělo být pozitivním překvapením, propadly hluboko do červených čísel. Za výprodeji mohou být signály, že ECB v budoucnu nepočítá s dalším posunem úrokových sazeb hlouběji do záporných čísel. Díky tomuto zjištění euro plně smazalo ztráty vůči dolaru a srazilo akciové trhy níže. Dalším faktorem, který poslal akcie níže, je efekt zamykání zisků při zveřejnění pozitivní zprávy. Závěrečný gong kvůli výše popsanému zastihl index DAX se ztrátou 2,31% na 9 498 bodech. Díky špatným kvartálním výsledkům se výrazně propadl výrobce hnojiv K+S (SDF -10,4%). Nedařilo se ani automobilovému průmyslu. Výrazně se propadl výrobce pneumatik Continental (CON -5,2%) nebo Daimler (DAI -4,2%). Rostl naopak Adidas (ADS +1,3%), realitní Vonovia (VNA +0,7%) a polovodičový Infineon (IFX +0,4%).



Polsko

Index WIG 30 posílil o 0,5 % na 2 107 b.

Mezi rostoucími tituly se dnes nachází například výrobce elektřiny Energa (ENG, +2,8 %), Alior Bank (ALR, +3,2 %) nebo pojišťovna PZU (PZU, +2,7 %). Mírně oslabil těžář mědi KGHM Polska Miedz (KGH, -2,6 %), maloobchodní řetězec Eurocash (EUR, -1,8 %) nebo oděvní LPP (LPP, -1,2 %).



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).