

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: -3,6 %, předchozí hodnota: -3,4 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,3 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,9 %

Eurozóna:

- 11:00 Stavební výroba (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,4 %

•

USA:

- 12:00 Index žádostí o hypotéky MBA (11. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,2 %
- 13:30 Započatá výstavba (únor): očekávání trhu: 1150 tis., předchozí hodnota: 1099 tis.
- 13:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (únor): očekávání trhu: 1200 tis., předchozí hodnota: 1202 tis.
- 13:30 Jádrový CPI (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 13:30 CPI (y-y) (únor): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 1,4 %

Akciový výhled

Po včerejším vybírání krátkodobých zisků by dnes měly západoevropské trhy zahájit bez výraznějších změn, když investoři budou vyčkávat na výstup z dnešního zasedání Fedu. Neočekává se sice změna v nastavení měnové politiky, nicméně komentáře můžou vnést světlo ohledně dalšího postupu zvyšování/nezvyšování úrokových sazeb v USA. Rovněž pražská burza tak pravděpodobně zahájí dnešní seanci nerozhodně. Čez po včerejším slabším výhledu zakončil nakonec pouze s mírnou ztrátou a z technického pohledu se drží nad úrovní 50denní SMA, což může přinést krátkodobou podporu pro ocenění společnosti. Kofola dnes poprvé od vstupu na burzu bude po uzavření trhu reportovat výsledky.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4370	0,13			
DJIA	17255	0,08			
S&P 500	2017	0,06			
DAX	9955,5	0,16			
Euro Stoxx 50	3072	0,16			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16974,45	-0,83	1,99	-7,80	-11,10
Shanghai Composite	2870,48	0,21	-1,28	-18,40	-15,08
Hang Seng	20255,49	-0,16	1,39	-4,63	-14,84
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4728,67	-0,45	1,72	-5,34	-2,94
S&P 500	2015,93	-0,18	1,85	-1,34	-1,82
Dow Jones Ind. Avg.	17251,53	0,13	1,69	-1,56	-2,80
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1087	-0,19	0,82	1,61	4,62
EUR/CZK	27,024	-0,06	-0,81	-1,56	-5,09
USD/CZK	24,373	0,15	0,04	0,06	-0,71
USD/JPY	113,65	0,42	0,30	-7,00	-6,35
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1233,4	0,19	-1,91	14,53	7,42
Ropa	38,46	1,00	-3,97	4,71	-14,85

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

Česká republika

Vybírání zisků na globálních akciových trzích zasáhlo i pražskou burzu a index PX tak přerušil růstovou sérii a oslabil o -0,43% na 909 bodů. Čez dnes reportoval výsledky za rok 2015, které lehce pozitivně překvapily. Nicméně zveřejněný výhled pro provozní zisk EBITDA na rok 2016 ve výši 60 mld. Kč nesplnil očekávání trhu, respektive predikce analytiků které byly nad úrovní 63 mld. a titul tak v průběhu seance ztrácel až -2,5%. Nicméně nakonec díky závěrečné aukci zakončila elektrárenská společnost pouze s minimální ztrátou -0,28% na 391 Kč. V záporu uzavřely především bankovní tituly, které si připsaly v předchozích dnech slušné zisky. Konkrétně Erste Bank odepsala -1,03% na 682 Kč a Komerční banka -0,86% na 5 190 Kč. Ztrácela i pojišťovna Vig a to -0,49% na 614 Kč. Z menších emisí se nedařilo Cme (-1,43%) a Kofole (-1,61%) před zítřejšími výsledky. Naopak příznivě zakončil Pegas (+1,24%).

PX (předchozí den)



USA

Americké akcie otevřely v záporu, postupně však umazaly ztráty. Blue-chip index Dow Jones dokonce uzavřel v plusu, úvodních ztrát se držel pouze technologický Nasdaq. Trhy dnes spíše vyčkávaly na zítřejší zasedání FEDu, od kterého drtivá většina analytiků neočekává zvýšení sazeb. Také pravděpodobnost zvýšení sazeb vypočítaná na základě ocenění futures kontraktů na overnight sazby je pro zítřejší zasedání na 4 %. Na úrovni sektorů se nejvýrazněji dařilo IT (+0,4 %), nejvýraznější ztráty zaznamenala zdravotní péče (-1,6 %), základní materiály (-0,9 %). Z jednotlivých akcí stojí za zmínku farmaceutická společnost Valeant (VRX), která odepsala 51 % své hodnoty po snížení výhledu. Nervozita investorů se projevuje i u dalších akcí v sektoru. Výrazně se propadly také akcie společnosti Endo International (ENDP; -22,6 %), která vyvíjí léky a zdravotnické produkty a akcie farmaceutické společnosti Mallinckrodt (MNK; -14,5 %), kterou k Valeantu připodobňují obávaní analytici z Citron Research. Nedařilo se ani akciím těžaře Freeport-McMoRan (FCX; -7 %) a společnosti Tenet Healthcare (THC; -7,1 %).

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX odepsal 0,56 % na 9933,85 b. Frankfurtská burza dnes oddychovala. S nejvýraznějším ziskem uzavřela Lufthansa (LHA; +0,6 %), několik společností si připsalo „kosmetických“ 0,3 %. Největší ztráty zaznamenala elektrárenská společnost RWE (RWE; -3,1 %), nedařilo se ani konkurenčnímu E.ONu (EOAN; -2,1 %). Dnes proběhlo první slyšení soudu, u kterého se zmíněné společnosti se spolu s Vattenfallem brání zkrácení doby provozu jaderných elektráren. Tímto krokem zareagovala vláda Angely Merkel na fukušimskou havárii. Nedařilo se ani akciím společnosti Linde (LIN; -2,8 %) po snížení doporučení na „underperform“ z „market perform“ a cílové ceny na 108 z 139 EUR od společnosti Bernstein. Její analytici očekávají pomalejší růst tržeb a zisků evropských společností v sektoru kvůli zámořské konkurenci.

DAX (předchozí den)



Polsko

Polské akcie dnes následovaly ostatní evropské trhy do červených čísel. Index WIG30 uzavřel druhou obchodní seanci týdne se ztrátou 0,5% na 2 126 bodech. V rámci Starého kontinentu patří mezi ty úspěšnější. Pod tlakem se ocitly zejména bankovní tituly ING Bank Slaski (ING -2,0%), Bank Handlowy w Warszawie (BHW -2,6%) nebo Alior Bank (ALR -2,5%), které odevzdaly včerejší zisky. Nedařilo se ani uhelné Bogdance (LWB -1,5%). Znovu naopak rostl energetický Tauron (TPE +1,5%). Dařilo se také železniční PKP Cargo (PKP +0,9%) nebo maloobchodnímu Eurocash (EUR +0,9%).

WIG 20 (předchozí den)



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).