

Očekávané události

USA:

- 15:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (březen - předběžný): očekávání trhu: 92,2, předchozí hodnota: 91,7

Akciový výhled

Zámořské akcie včerejším růstem prakticky umazaly veškeré letošní propady. Evropa by na závěr týdne měla v úvodu mírně růst. Pravdou však je, že evropským indexům do startovacích hodnot z úvodu roku chybí poměrně dost procent. Pražskou burzu včera do záporu stáhla především pojišťovna VIG, jež po snížené dividendě a varování před horšími výsledky drtivě propadla. Její kurz se tak obchoduje poblíž psychologické úrovně 500 Kč. Její další vývoj budou investoři dále pozorně sledovat, ale zdá se, že s nákupem těchto akcií není kam spěchat. VIG sebou do červených čísel stáhl zřejmě také Erste, jež má nyní silnější nákupní podporu poblíž 650 Kč. Titul nakonec ve Vídni uzavíral zpět nad 670 Kč. Česká klasika Komerční banka a ČEZ naopak burzu v poslední době drží. U Komerční banky se tak dají vybírat zisky u 5300 Kč. ČEZ bez problémů pronikl nad 400 Kč, kde by se měl nadále obchodovat. Mediální CETV rostla v zámoří na 60 Kč. Průběh dnešního obchodování by mohla především v závěru ovlivnit pozitivně rebalance indexů, když v CECE vzroste zastoupení českých titulů.

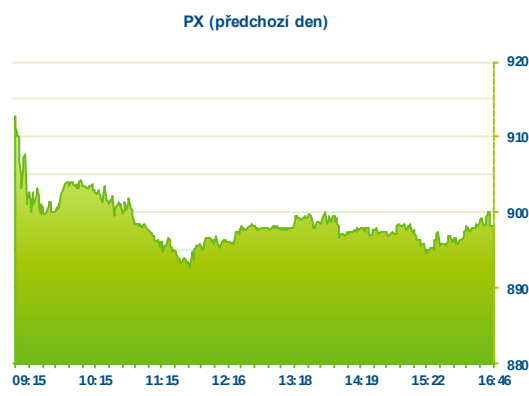
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4408,25	0,14			
DJIA	17501	0,09			
S&P 500	2042,25	0,12			
DAX	9917	0,46			
Euro Stoxx 50	3053	0,56			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16724,81	-1,25	0,50	-12,49	-12,87
Shanghai Composite	2954,93	1,72	3,57	-18,86	-17,07
Hang Seng	20619,45	0,56	2,60	-6,26	-14,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4774,99	0,23	2,42	-4,55	-3,29
S&P 500	2040,59	0,66	2,56	-0,06	-1,62
Dow Jones Ind. Avg.	17481,49	0,90	2,86	-0,08	-2,06
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1288	-0,26	1,22	3,87	5,88
EUR/CZK	27,008	0,03	-1,20	-3,70	-6,89
USD/CZK	23,931	0,25	-0,02	0,11	-1,38
USD/JPY	111,28	-0,08	-2,21	-8,18	-7,86
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1263	-0,16	0,29	18,59	8,04
Ropa	41,43	-0,55	3,37	14,92	-8,98

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

Česká republika

Pražská burza se od openu ponořila do záporného teritoria a nakonec oslabila o -1,31% na 898 bodů. Nicméně hlavním důvodem nebyly poklesy na západoevropských trzích, ale především propad akcí Vig, které mají 12% váhu v indexu. Rakouská pojišťovna nakonec padla o silných -16,41% na 508 Kč, což jsou nejnižší hodnoty od krizových úrovní z roku 2009. Stalo se tak poté, co společnost vydala profit warning a srazila dividendu z loňských 1,4 EUR na 0,6 EUR. Erste Bank ztratila - 0,61% na 667 Kč, když následovala pokles evropského bankovního indexu. Akcie telefonního operátora O2 odepsaly - 1,18% k úrovni 250 Kč. Naopak dařilo se Čezu, který po prolomení rezistenčních úrovní okolo 403 Kč zakončil až těsně pod 410 Kč (+2,35%). Komerční banka při největším denním objemu 464 mil. Kč posílila o 2,02% na metu 5 300 Kč. Pegas dle očekávání dnes představil silná čísla hospodaření za 4Q 2015. Pozitivním překvapením bylo navýšení dividendy na 1,25 EUR na akcii při očekávání 1,20 EUR. Titul se tak po celou seanci obchodoval v kladném teritoriu, nicméně nakonec kvůli poklesu v závěrečné aukci ztratil -0,54% na 734 Kč. Unipetrol při nízkém objemu (6 mil. Kč) posílil o 2,49% na

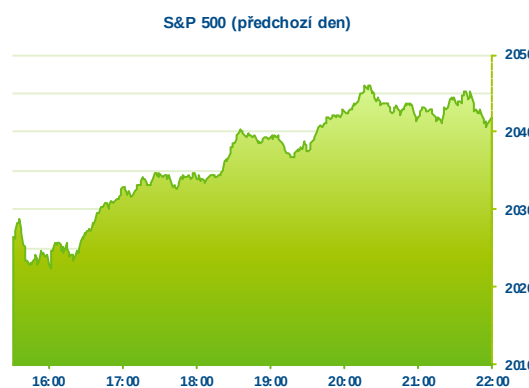
177 Kč. Celkový zobchodovaný objem na burze ve výši 1,05 mld. Kč je výrazně nadprůměrný.



USA

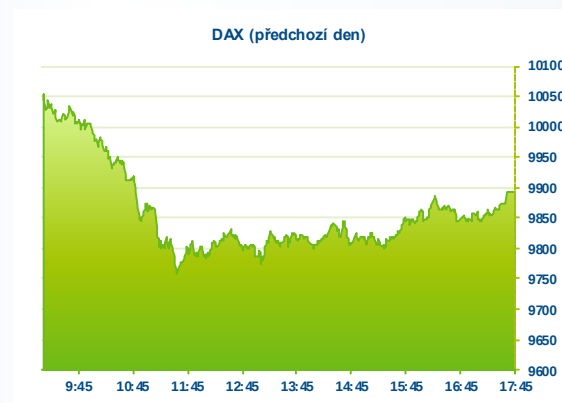
Americké akciové indexy se nyní pohybují poblíž hodnot na začátku roku. Index Dow Jones ztráty vymazal, zatímco index Nasdaq alespoň prozatím nadále ztrácí. Americký dolar pokračoval v oslabování po holubičím komentáři americké centrální banky FED. Slabší dolar pomohl komoditám a rozvíjející se trhy (emerging markets) vzrostly na nejvyšší úrovně od loňského prosince. Projekce centrální banky FED naznačuje pouze dvě zvýšení sazeb v letošním roce, přičemž koncem roku 2015 se zvýšení očekávalo čtyřikrát.

Akcie dodavatele zařízení pro stavební a těžařský sektor Caterpillar (CAT) posílily o 2 % navzdory oznámenému slabšímu výhledu.



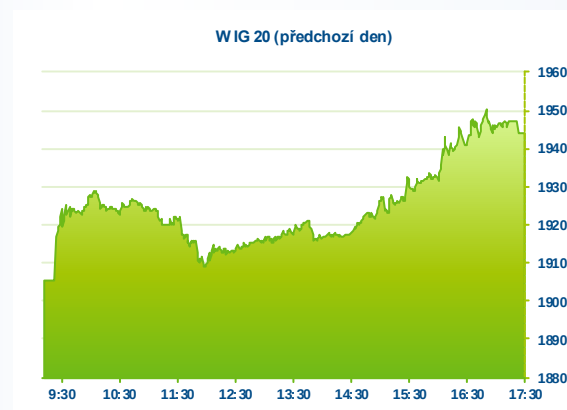
Německo

Navzdory tomu, že se americké trhy vrací na úroveň ze začátku roku, tak evropské trhy dnes ztrácely. Zdejší sentiment byl negativně ovlivněn silným eurem a výprodejem akcií italských bank, které srážely i německé banky Commerzbank (CBK; -2,4 %) a Deutsche Bank, která ztrácela i 5 % a zakončila o 2 % níže. V rámci indexu DAX nejvíce posílil dodavatel stavebního materiálu HeidelbergCement (HEI; +2,6 %), který po výsledcích zvýšil dividendu na nejvyšší úroveň od roku 2007 o 73 % na 1,3 EUR na akcii. Jako podpůrný faktor mohl též působit pozitivní náhled společnosti na letošní poptávku po cementu a jiných stavebních materiálech. Dařilo se i akciím developerské společnosti Vonovia (VNA; +2,0 %) a výrobci hnojiva K+S (SDF; +1,3 %). Na druhé straně největší ztráty zaznamenaly aerolinky Lufthansa (LHA; -4,6 %) kvůli slabšímu výhledu společnosti na letošní rok. V červených číslech zakončil i výrobce sportovního oblečení Adidas (ADS; -2,3 %) a farmaceutické společnosti Fresenius (FRE; -2,1 %) a Merck (MRK; -2,1 %).



Polsko

Polské akcie dnes na rozdíl od většiny západoevropských trhů výrazně posílily. Index WIG30 uzavřel se ziskem 2,0% na 2 168 bodech. Kromě oděvního LPP (LPP +5,3%) se dařilo zejména energetickým titulům Polska Grupa Energetyczna (PGE +4,6%) a Enea (ENA +6,0%). Severním směrem rovněž zamířila spolu s mědí těžební KGHM (KGH +5,2%). O poznání méně důvodů k radosti mají naopak akcionáři realitního Globe Trade Center (GTC -1,6%), chemičky Synthos (SNS -1,4%) nebo elektrárenské Energy (ENG +0,2%).



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).