

Očekávané události

USA:

- 12:00 Index žádostí o hypotéky MBA (18. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,3 %
- 15:00 Prodeje nových domů (únor): očekávání trhu: 510 tis., předchozí hodnota: 494 tis.
- 15:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (18. března): očekávání trhu: 2450 tis., předchozí hodnota: 1317 tis.
- 15:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (18. března): očekávání trhu: 300 tis., předchozí hodnota: 545 tis.
- 15:30 Změna zásob benzínu podle EIA (18. března): očekávání trhu: -2000 tis., předchozí hodnota: -747 tis.

Polsko:

- 10:00 Míra nezaměstnanosti (únor): očekávání trhu: 10,3 %, předchozí hodnota: 10,3 %

Akciový výhled

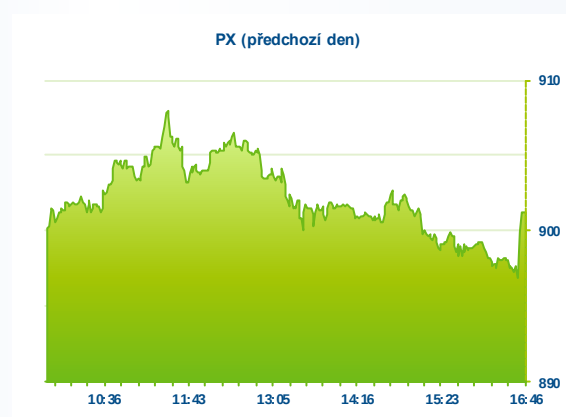
Pražská burza má před sebou stejně jako ostatní evropské trhy zbývající dvě obchodní seance tohoto týdne. Nedávné růsty zatím přešly v přešlapování na místě v případě evropských indexů a ve vybírání zisků v případě domácího trhu. Včera došlo i na akcie Komerční banky, jež propadly zpět pod 5300 Kč, když titul přidal tento měsíc více než 15%. Úroveň kolem 5300 Kč se nám přitom zdála vhodná k vybírání zisků již v závěru minulého týdne. Akcie KB by mohly mít rezistenci v území 5300-5330 Kč. ČEZ svůj růst zastavil mezi 415-420 Kč, odkud bychom rovněž čekali krátkodobý ústup zpět. Na Erste se na druhou stranu formuje podpora mezi 650-660 Kč, odkud akcie zkouší mírně růst. Včerejší závěr ve Vídni byl nakonec poblíž 680 Kč. Celkově by index PX měl mít silnější krátkodobou podporu poblíž 890 bodů, ale je možné že domácí trh se zůstane obchodovat nad 900 body.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4432,5	-0,05			
DJIA	17487	-0,10			
S&P 500	2041,25	-0,06			
DAX	10046,5	0,40			
Euro Stoxx 50	2978	0,30			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17000,98	-0,28	-1,07	-9,73	-12,84
Shanghai Composite	3010,79	0,38	4,71	-17,87	-17,08
Hang Seng	20586,63	-0,39	1,86	-5,33	-15,21
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4821,66	0,27	1,97	-3,59	-4,07
S&P 500	2049,80	-0,09	1,68	0,53	-2,77
Dow Jones Ind. Avg.	17582,57	-0,23	1,92	0,95	-3,01
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1186	-0,25	-0,30	2,56	2,42
EUR/CZK	27,016	0,03	0,29	-2,45	-3,66
USD/CZK	24,149	0,31	-0,05	0,01	-1,37
USD/JPY	112,37	0,01	-0,17	-7,05	-6,13
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1234,3	-1,15	0,37	15,54	3,60
Ropa	41,87	-1,34	4,73	9,03	-14,74

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

Česká republika

Pražská burza tento týden zatím nenašla recept na růst. Index PX podruhé v řadě oslabil, tentokrát -0,8% na 901 bodů. Akci lze však z technického pohledu zatím hodnotit jako zdravé vybírání zisků po rychlém růstu z předchozích 2-3 týdnů. Největší aktivita byla v úterý ke spatření na Komerční bance, kde proteklo 360 mil. Kč. Akcie KB propadly těsně pod 5300 Kč (-2,9%) a přerušily tak 4 denní růstovou sérii. Slušně se rovněž obchodovalo na ČEZu (193 mil. Kč), jehož v rozletu zastavily úrovně 415-420 Kč. Ke konci dne se jeho akcie obchodovaly pod 410 Kč, v závěrečné aukci se cena přizvedla na 411,90 Kč (-0,27%). Akcie Erste se po úvodní slabosti pod 660 Kč obchodovaly beze ztrát na 670 Kč. Naopak pojišťovna VIG zamířila na jih do těsné blízkosti 500 Kč (-0,9%). Nedařilo se rovněž společnosti O2 (-1,2%). V červených číslech se ještě obchodoval Pegas (-0,9%) či mediální CETV (-1%). Naopak akcie Stock zaznamenaly v závěru růst na 57 Kč (+2,7%).



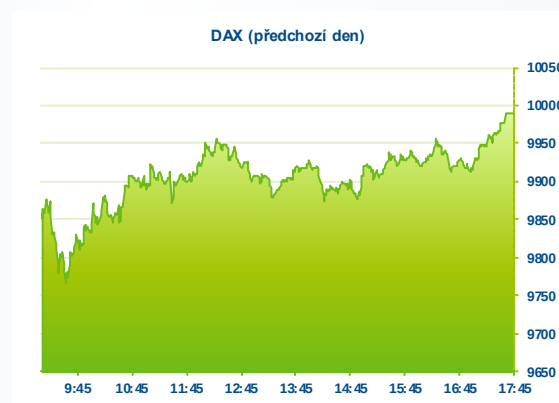
USA

Hlavní americké indexy se během obchodního dne přesunuly z červených čísel z úvodu seance do kladných hodnot, přičemž relativně nejlépe se vedlo technologickému Nasdaqu. Nakonec uzavřely se smíšenou bilancí, když Nasdaq uhájil mírné zisky (+0,27%), zatímco DJIA (-0,23%) i S&P500 (-0,09%) uzavřely v červeném teritoriu. Negativní open reflektoval vývoj na evropských trzích, které byly od rána pod taktovkou zpráv o teroristických útocích v Belgii. I přes závažnost samotné (do jisté míry ale opakující se) situace znamenal ranní propad nákupní příležitost pro investory a během dne tak indexy rychle umazávaly ztráty s posunem do kladného teritoria na hlavních trzích (SRN, Francie). Podobný scénář byl patrný i v zámoří. V rámci S&P500 se po zmíněných událostech relativně nejhůře logicky vedlo přepravním společností – v souhrnu (-1%), ztrátu 0,8% pak zaznamenal sektor statků krátkodobé spotřeby, nedařilo se ani telekomunikačním společnostem (-0,5%). Nejlepší výkonnost naopak předvedl sektor zdravotnictví.



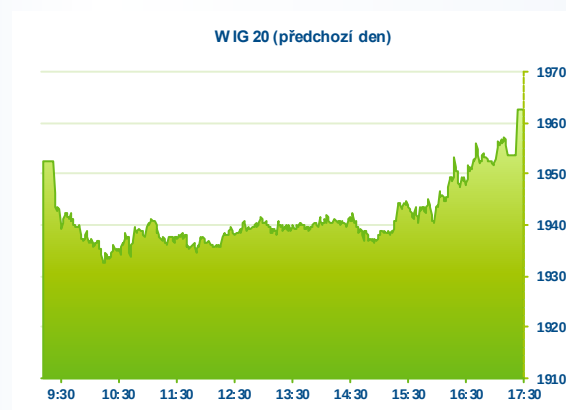
Německo

Teroristický útok v Bruselu výrazně ovlivnil obchodování v ranních hodinách a globální akciové trhy se obchodovaly v červených číslech. Nicméně v průběhu obchodování se ztráty snižovaly a index DAX nakonec uzavřel o 0,26 % výše na 9774,84 b. V rámci indexu DAX se nejvíce dařilo akciím energetické společnosti RWE (RWE; +1,9 %), dodavateli stavebního materiálu HeidelbergCement (HEI; +1,6 %) a farmaceutické společnosti Bayer (BAYN; +1,2 %). Na druhé straně ztráty zaznamenaly akcie aerolinky Lufthansa (LHA; -1,5 %) a banky Deutsche Bank (DBK; -1,2 %). Aerolinky Lufthansa po otevření trhů klesaly i o 3 %, zatímco Deutsche Bank oslabovala o více než 2 %.



Polsko

Index WIG 30 posílil o 0,9 % na 2185,08 b. Propadlíkem dne byly akcie přepravní společnosti PKP Cargo (PKP), které odepsaly 8,9 % na nová historická minima. V červených číslech zakončil i výrobce slunečnicového oleje Kernel (KER; -1,75 %) a banka Alior Bank (ALR; -1,75 %). Na druhé straně silné zisky zaznamenaly akcie uhelné společnosti Bogdanka (LWB; +4,06 %), energetické společnosti Energa (ENG; +3,14 %) a uhelné společnosti JSW (JSW; +1,86 %).



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).