

Očekávané události

USA:

- 13:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (19. března): očekávání trhu: 268 tis., předchozí hodnota: 265 tis.
- 13:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (únor - předběžný): očekávání trhu: -3,0 %, předchozí hodnota: 4,7 %
- 14:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (březen - předběžný): očekávání trhu: 51,4, předchozí hodnota: 49,7
- 14:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (20. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 44,3

Akciový výhled

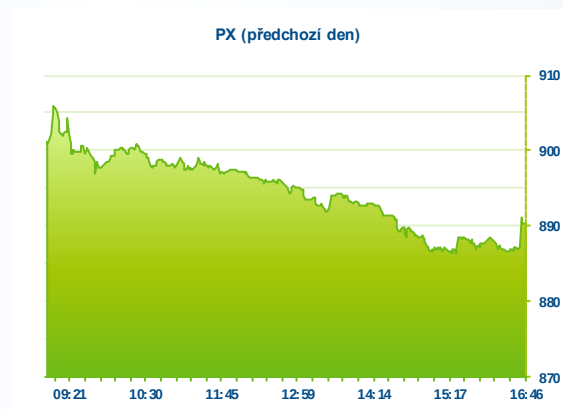
Evropské trhy budou ve čtvrtek v úvodu klesat. Dnes se bude přitom v tomto týdnu obchodovat naposledy, většina světových trhů bude zítra zavřena (Velikonoce). Po růstech k rezistentním úrovním tedy dochází ke krátkodobým výběrům zisků. Jak výrazná bude tato korekce či zda jde dokonce o začátek dlouhodobějšího poklesu je v tuto chvíli předčasné soudit. Spíše se však kloníme k tomu, že indexy větší propad nečeká. Pražská burza by dnes mohla mít výhodu v tom, že ji pokles zastihl během středy. Index PX poklesl na 890 bodů (-1,2%), což je úroveň kde by se investoři mohli pomalu vracet do pozic. Z technického pohledu by pokles domácího trhu mohly zastavit úrovně mezi 887-878 body. Z hlavních titulů by dnes mohla podat lepší výkon (po úvodní slabosti) Erste, předpokladem je však udržení se u 650 Kč. Na ČEZu může pokračovat vybírání zisků, což je po rychlém růstu z minulého týdne v normě. Akcie Komerční banky včera svůj propad zastavily kolem 5160 Kč, což je současně úroveň 200 denního klouzavého průměru. A zde se dá očekávat větší zájem kupců.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4381,5	-0,32			
DJIA	17383	-0,25			
S&P 500	2022,5	-0,31			
DAX	9996,5	-0,72			
Euro Stoxx 50	2948	-0,64			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16892,33	-0,64	-0,68	-9,98	-13,94
Shanghai Composite	2961,12	-1,62	4,86	-17,22	-18,38
Hang Seng	20302,76	-1,52	1,76	-6,47	-15,84
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4768,86	-1,10	0,10	-5,49	-4,83
S&P 500	2036,71	-0,64	0,47	-1,34	-3,22
Dow Jones Ind. Avg.	17502,59	-0,45	1,02	-0,57	-3,39
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1165	-0,16	-1,34	1,79	1,79
EUR/CZK	27,034	-0,02	1,40	-1,71	-2,87
USD/CZK	24,216	0,13	0,12	-0,02	-1,14
USD/JPY	112,88	0,47	1,36	-6,25	-5,52
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1214,3	-0,79	-4,01	12,84	1,45
Ropa	40,5	-0,91	-2,83	3,50	-20,28

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

Česká republika

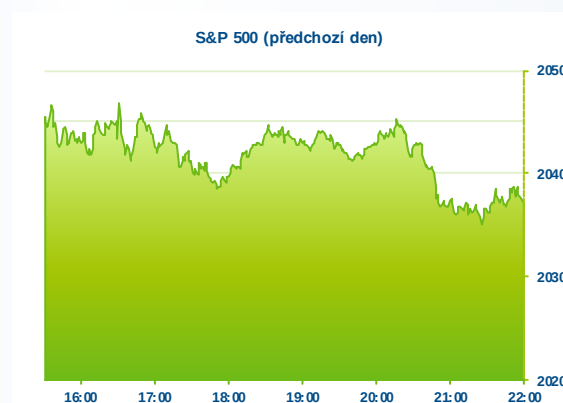
Pražská burza od openu zamířila do záporného teritoria a ztráty v průběhu seance postupně navyšovala. K mírnému zlepšení sice došlo v závěrečné aukci, nicméně i tak index odepsal -1,18% na 890 bodů. Nedařilo se především bankovním emisím, když Erste Bank odepsala -2,27% na 655 Kč a Komerční banka -1,25% na 5 230 Kč. Třetí seanci v řadě oslaboval Čez a zakončil slabší o -0,95% na 408 Kč. Nedařilo se ani menším emisím, konkrétně Pegas ztratil -1,97% na 750 Kč, Unipetrol -1,45% na 177 Kč a Philip Morris -2,19% na 12 749 Kč. Lokální dno nadále hledá Kofola, která dnes klesla o -1,33% na 444 Kč. Vig stagnoval na metě 506 Kč. Naopak V kladném teritoriu zakončilo Cme (59 Kč +1,11%), když podporou bylo zvýšené doporučení od analytiků Erste Bank. Dále pak akcie O2 si polepšily o 0,52% na 250 Kč. Nejlikvidnějším titulem byla Komerční banka s objemem 212 mil. Kč.



USA

Americké akcie po silném růstu z posledních týdnů od začátku tohoto týdne procházejí konsolidací a dílčí realizací krátkodobých zisků. Dnešní pokles byl nejvýraznější, o žádné výprodeje se však zatím nejednalo. Index Dow Jones oslabil o 0,45%, technologický Nasdaq oslabil výrazněji a odepsal si 1,09%. Největší brzdou byl dnes s poklesem ropy (-4%) a dalších komodit energetický sektor (-2,1%) a sektor základních materiálů (-1,2%). Výrazněji proti trhu dokázaly jít pouze utility (+0,7%). Údaj o prodeji nových domů vyzněl pozitivně a statistika tak navazuje na pokračující pozitivní komentáře ohledně nemovitostního trhu ze strany FEDu. Impulz pro celý trh to však dnes nebyl. Z báze indexu Dow Jones nejvíce oslabily akcie Nike (-3,6%). Výrobce sportovních oblečení v rámci výsledků představil slabší

výhled a investoři se obávají o pokračování předchozích růstů společnosti.

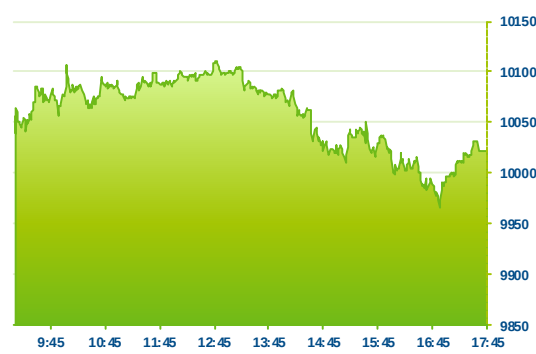


Německo

Index DAX dnes uzavřel na úrovni 10 023 b. (+0,3 %).

Většina titulů z hlavního německého indexu se dnes obchodovala bez výraznějších změn. Výrazněji v zeleném uzavřel například polovodičový Infineon Technologies (IFX, +2 %), sportovní Adidas (ADS, +1,8 %) nebo výrobce spotřebního zboží Henkel (HEN3, +1,7 %). Na horší výkonnost finančního sektoru v rámci celé Evropy reagovaly německé banky Deutsche Bank (DBK, -2,9 %) a Commerzbank (CBK, -2 %). Oslabil rovněž producent hnojiv K+S (SDF, -2 %).

DAX (předchozí den)



Polsko

Polské akcie neudržely dopolední zisky a končí dnešní obchodování hluboko v červených číslech.

Index WIG30 uzavřel se ztrátou 1,2% na 2 159 bodech. Patří tak mezi nejztrátovější indexy v Evropě. Výrazně se propadla uhelná Bogdanka (LWB -9,5%), která by se v rámci restrukturalizace státního těžáře KWH mohla podle náměstka ministra energetiky stát jeho součástí. S odstupem ji následovala uhelná JSW (JSW -2,9%) a PKO Bank (PKO -2,9%). Dařilo se naopak železniční PKP Cargo (PKP +0,9%), která korigovala nedávné propady, zemědělskému Kernelu (KER +0,7%) nebo ING Bank Slaski (ING +3,5%).

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).