

Očekávané události

Německo:

- 14:00 CPI (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,0 %

Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (březen): očekávání trhu: 103,8, předchozí hodnota: 103,8
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (březen - konečný): očekávání trhu: -9,7, předchozí hodnota: -9,7

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (25. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,3 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (březen): očekávání trhu: 197 tis., předchozí hodnota: 214 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (25. března): očekávání trhu: 3000 tis., předchozí hodnota: 9357 tis.

Akciový výhled

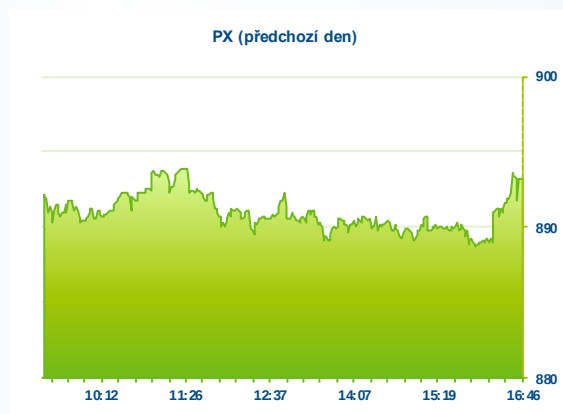
Evropské trhy budou ve středu otvírat v kladných hodnotách. Zamořské indexy uzavíraly na letošních maximech po „holubičím“ vystoupení šéfky Fedu. V praxi to bude pravděpodobně znamenat, že 4 násobné zvýšení sazeb v USA se letos konat nebude. Slabší USD by měl být následně podporou jak pro ceny komodit tak pro „emerging“ trhy. Index PX pražské burzy v předchozích dnech udržel úroveň technické podpory nad 880 body. Zůstává otázkou, zdali již nyní najde sílu k výraznějšímu posunu vzhůru. Akcie ČEZu mají rezistenci poblíž 420 Kč, Komerční banka po nedávném skoku vzhůru prochází klidnějším vývojem s konsolidací pod 5300 Kč. Přidat by se tak mohla Erste, jež by pro získání růstového „momenta“ potřebovala podporu sektoru v Evropě a pohyb nad 665 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámorí na 62,30 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4460	0,04			
DJIA	17555	0,10			
S&P 500	2049	0,07			
DAX	9976	0,51			
Euro Stoxx 50	2942	0,51			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16878,96	-1,31	0,32	-9,90	-11,31
Shanghai Composite	2988,57	2,35	-2,65	-18,07	-20,90
Hang Seng	20685,82	1,57	-1,48	-7,42	-16,83
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4846,62	1,67	0,79	-5,12	-0,91
S&P 500	2055,01	0,88	0,17	-1,12	-0,29
Dow Jones Ind. Avg.	17633,11	0,56	0,05	-0,50	-0,45
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1308	0,17	1,11	3,46	5,38
EUR/CZK	27,049	0,03	-1,08	-3,18	-6,73
USD/CZK	23,927	-0,14	0,07	0,18	-1,72
USD/JPY	112,30	-0,34	-0,04	-6,80	-6,51
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1238	0,18	-0,85	16,81	4,65
Ropa	39,77	0,66	-6,29	5,66	-19,40

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

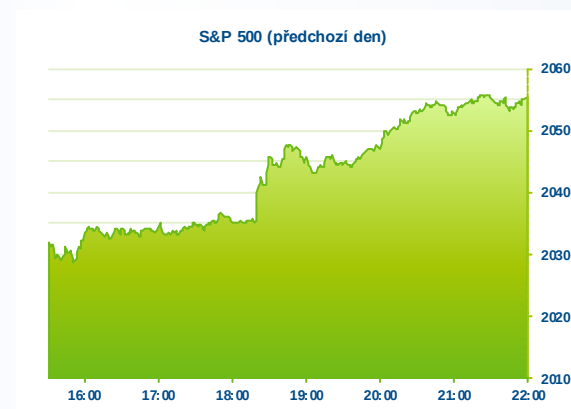
Česká republika

Pražská burza začala zkrácený týden růstem, index PX přidal +0,5% na 893 bodů. Při celkově poklidném vývoji byla vidět největší aktivita na ČEZu (225 mil. Kč). Akcie elektrárenské společnosti přitom dokázaly posílit zpět na 415 Kč (+1,7%). Komerční banka tentokrát svým výkonem zaostala za Erste, když prvně jmenovaný bankovní titul pouze osciloval kolem 5200 Kč. Erste se po udržení hladiny 650 Kč mírně zvedla na 657 Kč (+1%). Naopak další rakouský zástupce pojišťovna VIG se propadla pod psychologickou úroveň 500 Kč (-1,2%). Mírně slabší než očekávaná dividenda u Philip Morris ČR (920 Kč) se ve výraznějším pohybu na kurzu neprojevila (-0,15%). Na nových minimech od IPO uzavírala Kofola (-1,8%) na 437 Kč. Naopak akcie mediální CETV dnes poskočily +3,5% na 61,30 Kč.



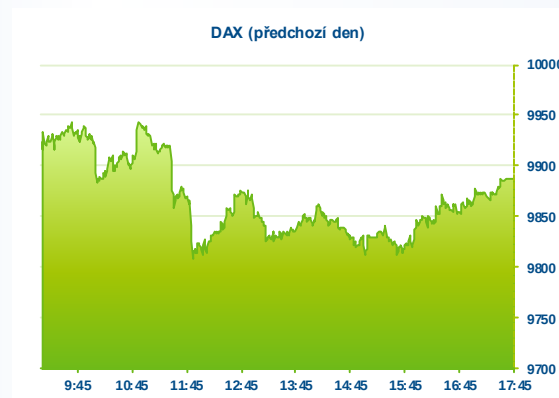
USA

Americké indexy po slovech šéfky Fedu J.Yellenové začaly výrazně posilovat a v 2.polovině seance pak dále navyšovaly zisky. Širší S&P500 přidal bezmála 0,9% s posunem na metu 2055 bodů, tj. nejvyšší úroveň v tomto roce. Technologický Nasdaq dokonce přidal téměř 1,7% na 4846,6 bodů. Nákupní apetit investorů se dostavil po opatrném vyjádření J.Yellenové při své řeči v Ekonomickém klubu New Yorku ohledně dalšího růstu úrokových sazeb, když Měnový výbor bude k tomuto kroku „přistupovat opatrně“ s ohledem na zvýšená rizika globální ekonomiky. Po těchto slovech akciové indexy skokově zpevnily, podobně jako americké dluhopisy (výnos 10letého vládního bondu poklesl na 1,8% z 1,87%, naopak americký dolar výrazně oslabil z 1,119 na téměř 1,13 EUR/USD, současně se na nižší úroveň posunul „index strachu“ VIX, když oslabil o více než 9% i přes úvodní 4% růst. Šance na zvýšení sazeb do konce 1. pololetí se po dnešním slyšení snížily na 28% ze včerejších 38% a nad hranici 50% se nyní pohybuje pravděpodobnost, že sazby setrvají na stávající úrovni až do zří.



Německo

Index DAX si připsal 0,37 % na 9887,94 b. Evropské trhy dnes otevřely poprvé po Velikonocích. Německé akcie ranní zisky brzy odevzdaly a do zelených čísel se vrátily před uzavřením trhu. Nejvýraznější zisky si připsala realitní společnost Vonovia (VNA; +2,4 %) a spřízněné společnosti Fresenius (FRE; +1,7 % a FME; +1,4 %). Také ztrácely akcie Deutsche Bank (DBK; -1,6 %), které z posledních 15 obchodních seancí pouze třikrát uzavřely v zeleném. Nedařilo se ani Volkswagenu (VOW3; -1,6 %), u kterého se ráno objevila nepotvrzená zpráva, podle které by měl vynechat výplatu dividendy. Americká Federální obchodní komise dnes také na automobilku podala žalobu pro klamání spotřebitele za kampaň „Clean diesel“. Nedařilo se ani Commerzbank (CBK; -1,4 %).



Polsko

Polské akcie uzavřely první obchodní seanci zkráceného týdne v zelených číslech. Index WIG30 uzavřel se ziskem 0,8% na 2 177 bodech. V porovnání s ostatními evropskými indexy tak patří mezi ty neúspěšnější. Dařilo se televiznímu Cyfrowy Polsat (CPS +2,8%), Bank Zachodni (BZW +2,3%) nebo hernímu CD Project (CDR +2,1%). Oslabovala naopak uhelná Bogdanka (LWB -3,7%), která v posledních dnech zažívá volatilní obchodování, zemědělský Kernel (KER -3,3%) a Alior bank (ALR -1,8%).



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).