

Očekávané události

Česká republika:

- 13:00 Oznámení repo sazby (31. března): očekávání trhu: 0,05 %, předchozí hodnota: 0,05 %

Eurozóna:

- 11:00 CPI odhad (y-y) (březen): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,2 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (26. března): očekávání trhu: 265 tis., předchozí hodnota: 265 tis.
- 15:45 Chicago index nákupních manažerů (březen): očekávání trhu: 50,8, předchozí hodnota: 47,6

Akciový výhled

Evropské indexy budou v poslední obchodní den měsíce a současně 1Q otvírat mírným poklesem. Investoři do evropských akcií nebudou na uplynulé týdny vzpomínat zrovna v dobrém, indexy jsou na starém kontinentě většinou ve ztrátě kolem -6% od začátku roku. Na rozdíl od zámořských trhů se tak evropským indexům nepodařilo umazat drtivé propady z ledna a února. V porovnání s výkonností na Wall Street tak podala Evropa nejhorší kvartální výkon od roku 2003. Pražská burza bohužel více kopíruje evropské dění, index PX tak u současné hladiny 900 bodů letos ztrácí kolem -6%. Dnes nečekáme jeho výrazné změny. Společnost ČEZ obdržela od SÚJB povolení pro provoz 1. bloku Dukovan. Akcie ČEZ však mohou spíše reagovat na dění na komoditních trzích, kde dochází k mírnému výběru zisků. Akcie KB se potýkají s rezistencí mezi 5300-5330 Kč. Erste se včera snažila posilovat nad 670 Kč, ale evropský bankovní sektor jako celek netáhne. A tak si budeme muset na její růst zřejmě počkat. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 61,20 Kč.

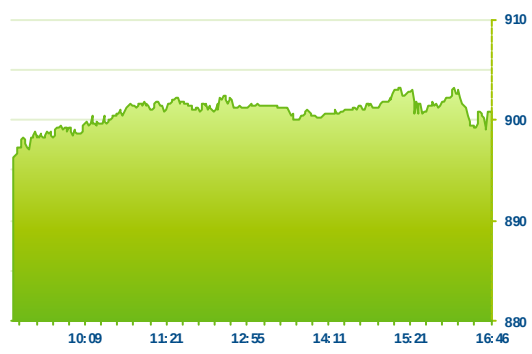
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4470	-0,27			
DJIA	17598	-0,14			
S&P 500	2051,75	-0,17			
DAX	10056,5	-0,34			
Euro Stoxx 50	2953	-0,51			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16758,67	-0,71	-0,72	-11,32	-13,05
Shanghai Composite	3001,90	0,04	-0,31	-16,02	-20,76
Hang Seng	20694,54	-0,52	0,58	-4,93	-16,30
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4869,29	0,47	0,99	-3,88	-1,58
S&P 500	2063,95	0,44	0,69	0,03	-1,07
Dow Jones Ind. Avg.	17716,66	0,47	0,76	0,64	-1,44
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1319	-0,15	1,34	4,26	5,21
EUR/CZK	27,042	0,01	-1,40	-3,95	-6,72
USD/CZK	23,897	0,26	-0,02	0,18	-1,84
USD/JPY	112,33	-0,08	-0,51	-6,64	-6,21
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1228,7	0,07	0,38	15,89	1,71
Ropa	39,21	-1,13	-4,06	2,72	-24,23

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

Česká republika

Pražská burza navázala na včerejší zisky, dnes posílila o 0,86% a zakončila mírně pod úrovní 901 bodů. Pozitivní sentiment na globální akciové trhy přinesl včerejší komentář šéfky Fedu, který naznačil pomalejší tempo zvyšování sazeb v USA. Tahounem indexu PX se staly finanční emise a Čez. Elektrárenská společnost po včerejším zisku 1,67% dnes přidala dalších 0,99% a uzavřela těsně pod rezistenční úroveň 420 Kč. Případné prolomení této mety by otevřelo cestu až k hodnotám okolo 450 Kč, což je reálné i vzhledem k tučné dividendě, pro kterou bude rozhodné datum v červnu. Rakouské finanční emise si polepšily o 1,5%. Vig se tak vrátil nad hladinu 500 Kč se závěrem 503 Kč a Erste Bank uzavřela na 666 Kč. Komerční banka si polepšila o 1,09% na 5 268 Kč. V růstu pokračovala mediální Cme, dnes se ziskem +1,96% (62 Kč). S 1% přírůstkem uzavřely akcie O2 a Pegasu. V záporu zakončila Kofola (-0,64%), která nadále hledá lokální dno.

PX (předchozí den)



USA

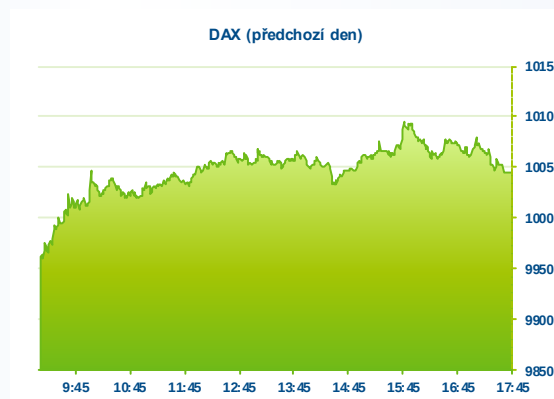
Americké akcie navázaly na včerejší růst, ke kterému jim pomohlo holubičí vyjádření šéfky FEDu. J.Yellenová v projevu v Ekonomickém klubu New Yorku prohlásila, že Měnový výbor bude ke zvyšování sazeb „přistupovat opatrně“. Úvodní rozlet zámořských trhů poněkud přibrzdlila ropa, která během první poloviny seance odevzdala veškeré dnešní zisky. Hlavní akciové indexy posílily o 0,4 – 0,5%. Nejlépe si vedly informační technologie (+0,7%), finanční společnosti (+0,6%) a spotřebitelský sektor (+0,6%). Z nákupní nálady mnoho nevytěžily utility (-0,2%), zdravotnické firmy (-0,1%) nebo telekomunikace (-0,0%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedla pojišťovna MetLife (MET +5,4%). Firma díky vítězné soudní bitvě odvrátila pokus úřadů označit ji jako systémově důležitou finanční instituci. Na komoditních trzích převládala červená barva. Nedařilo se zejména pšenici (-2,7%), kukuřici (-1,6%), zlatu (-1,3%) nebo mědi (-1,1%). Již zmiňovaná ropa (-0,0%) smazala původní 3,5% zisk. Severním směrem zamířil zemní plyn (+0,6%).

S&P 500 (předchozí den)



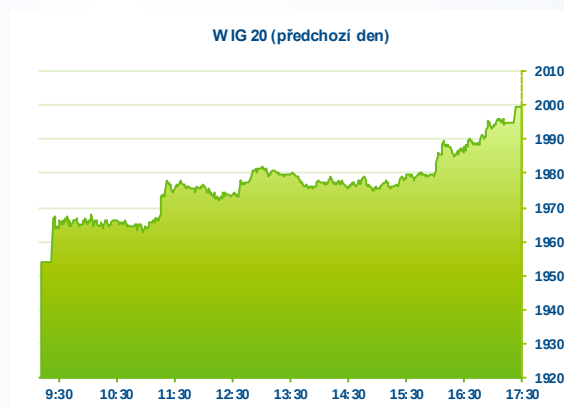
Německo

Německé akcie dnes těžily z nákupní nálady, která se na evropské trhy přelila ze zámoří po včerejším holubičím vystoupení šéfky amerického FEDu J.Yellenové. Ta v projevu v Ekonomickém klubu New Yorku prohlásila, že Měnový výbor bude ke zvyšování sazeb „přistupovat opatrně“. Index DAX se navzdory nepřesvědčivým datům z eurozóny (ekonomická důvěra, spotřebitelská důvěra) přehoupal přes psychologickou hranici 10 000 bodů a uzavřel se ziskem 1,6% 47 bodů nad ní. Dařilo se zejména ocelářskému ThyssenKruppu (TKA +8,3%) a dvojici energetických firem (EOAN +6,4%, RWE +5,4%). E.ON včera dosáhl dohody s Gazpromem ohledně cen plynu. Oslabovala naopak Deutsche Bank (DBK -1,4%) a letecká Lufthansa (LHA -0,3%).



Polsko

Index WIG 30 uzavřel se ziskem 2,1 % na 2221,42 b. Slušné zisky si dnes připsala většina evropských trhů, především však polské akcie v čele s uhelnou společností Jastrzębska Spółka Węglowa (JSW; +6,4 %). Užší index WIG 20 dokonce uzavřel na maximech od loňského listopadu. Polské banky, především PKO Bank (PKO; +4,0 %) a Bank Pekao (PEO; +3,9 %) těžily ze slov vicepremiéra Mateusze Morawieckiho, který řekl, že vláda může zvážit revizi bankovní daně pro rok 2017 na svém červnovém zasedání. V záporu uzavřelo pouze několik akcií, s nejvýraznější ztrátou ukrajinský Kernel (KER; -2,0 %) a energetická společnost Tauron (TPE; -1,6 %).



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).