

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (březen): očekávání trhu: 18,6 %, předchozí hodnota: 17,4 %

USA:

- 16:00 Průmyslové objednávky (leden): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (leden - konečný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,8 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (leden - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,4 %

Akciový výhled

Evropské indexy budou otvírat nový týden v červených číslech, dle indikací futures by mělo jít o pokles do -0,4%. Uplynulý týden se akciovým trhům přitom ještě dařilo, začátek března přinesl na Wall Street nová maxima a Evropa přidávala ještě o něco víc (+1,8%). Z daného vývoje profitovala také pražská burza, jež si za uplynulý týden připsala +1,4%. Index PX se tak v závěru týdne obchodoval na 974 bodech. Úroveň poblíž 980 bodů jsme identifikovali jako možnou krátkodobou rezistenci a krátkodobá podpůrná úroveň by naopak měla ležet poblíž 860 bodů. V pondělí bude živěji v evropském bankovním sektoru, když Deutsche Bank plánuje zvýšit kapitál o 8,5 mld. Euro zřejmě vydáním nových akcií. Oproti pátečnímu závěru titul otevře níže kolem -5% a ovlivní tak sentiment na ostatních bankovních titulech. V Praze tak leze čekat obchody na Erste pod 780 Kč, Komerční banka má rezistenci kolem 960 Kč. Větší změny zřejmě nelze čekat u ČEZu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5357,25	-0,27			
DJIA	20936	-0,21			
S&P 500	2373	-0,35			
DAX	11985	-0,30			
Euro Stoxx 50	3395	-0,26			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1554,9	-0,20	0,51	5,42	13,81
Shanghai Composite	3234,40	0,50	-1,08	-0,79	12,54
Hang Seng	23620,42	0,29	-1,72	4,38	18,11
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5870,75	0,16	0,44	11,70	24,71
S&P 500	2383,12	0,05	0,67	8,72	19,55
Dow Jones Ind. Avg.	21005,71	0,01	0,88	9,57	23,97
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0601	-0,18	0,15	-1,50	-3,73
EUR/CZK	27,001	0,00	-0,14	1,44	3,74
USD/CZK	25,478	0,13	-0,04	-0,15	-0,20
USD/JPY	113,72	-0,24	0,94	-0,08	0,26
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1232,5	0,49	-2,09	4,88	-2,49
Ropa	53,4	-0,71	-2,08	0,87	33,83

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

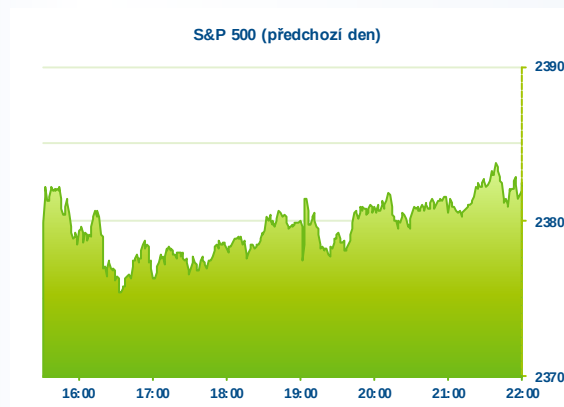
Česká republika

Nejhorší výsledek zaznamenaly menší emise – Pegas díky prodejní objednávce v závěru dne oslabil o 1,8% na 830,8 Kč, výběr zisků po včerejším rally pak proběhl u akcií mediální spol. CETV (-1,59%), které se vrátily zpět pod hladinu 75 Kč. I přes dnešní zakolísání by ale růst s ohledem na nedávné výsledky ještě nemusel být u konce. Mírný zisk si nakonec připsala Komerční banka, která uzavřela silnější o 0,36% na 953,90 Kč, O2 ČR končilo o 0,26% výše na 270,70 Kč. Zajímavý průběh zaznamenaly akcie Unipetrolu – ty po mnohaleté přestávce nahlédly nad hladinu 220 Kč. Ta ale přiměla krátkodobé obchodníky k uzavírání tučných zisků z posledních týdnů a nakonec titul končil téměř beze změny na 217,60 Kč. Trvající příznivé sektorové marže a blížící se prezentace 5leté strategie (15.3.) bude jistě podporovat tržní aktivitu i v příštím týdnu.



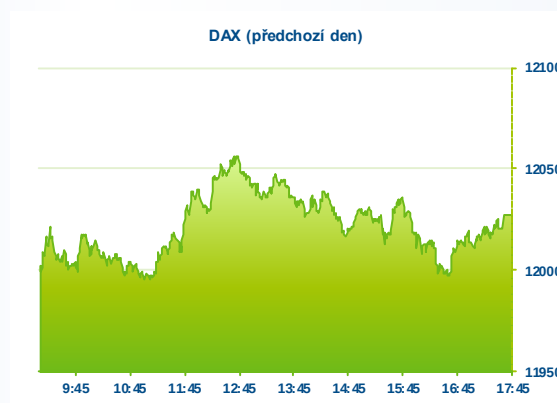
USA

Americké akcie dnes táhly dolů především tituly realitních společností, čemuž přispívá rostoucí pravděpodobnost rostoucích sazeb. Dnes totiž bylo na programu několik projevů představitelů FEDu. Tou hlavní osobou byla předsedkyně Janet Yellen. Ta sic nejednoznačně, ale přeci jen naznačila, že růst sazeb se nebude odkládat, protože hospodářství vykazuje již delší dobu slušnou a především stabilní výkonnost. Yellen znovu potvrdila, že očekává tři růstové skoky v sazbách pro rok 2017. Růst sazeb naopak vyhovuje trhu financí. A tak se do čela rostoucích sektorů dnes stavily banky. Nedobry den zažili maloobchodníci. Macy's (M -5,93%), nebo Urban Outfitters (URBN -3,82%). Těchto poklesů dnes využili naši makléři pro vstup do pozice na retailovém ETF XRT. Zajímavý příběh psala i dnes sociální síť Snapchat (SNAP +10,56%), které svou valuaci je 2,5x větší než Twitter. Na měnovém trhu projev Yellenové nepřesvědčil načež dolar oslabil o 0,75% a obchodoval se nad hranicí 1,06 na páru s EURem.



Německo

Německý index DAX po čtvrtetní stagnaci zakončil týden poklesem o 0,32 % na 12021,33 b. Nejsilněji tahal index dolů výkon Deutsche Börse (DB11; -2,3 %). V pátek šéf LSE opět potvrdil, že problémy s požadavky Evropské komise okolo chystané fúze s Deutsche Börse pravděpodobně obchod zhatí. Deutsche Bank (DBK; -1,6 %) mírně zkorigovala ztráty, které v průběhu seance následovaly po zprávě o možnostech navyšování kapitálu banky. V pátek klesal také Linde (LIN; -1,6 %) či Merck (MRK; -1,2 %). Včerejší mírné zisky odevzdal Adidas (ADS; -1,1 %). Výraznější poklesu indexu zabránily zejména akcie Commerzbank (CBK; +4,5 %). Ve čtvrtek společnost oznámila, že couvne od pokusu o koupi OLB.



Polsko

Polské akcie během poslední seance jinak úspěšného týdne pokračovaly v korekci předchozího růstu. Index WIG30 oslabil o 1,0% na 2 586 bodů a patřil znovu mezi nejslabší burzovní indexy v Evropě. Za celý týden si však připsal necelé 1%. Dnes se nedařilo zejména bankám (ALR -3,7%, PEO -2,4%) a maloobchodní Eurocash (EUR -3,3%). Rostly naopak energetické společnosti (ENA +6,8%, ENG +2,7%, TPE +2,2%), když ze jmenovaných uvedla, že cena za polská aktiva společnosti Engie dosáhne 1,26 mld. PLN.



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 předchozí den 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).