

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (leden): očekávání trhu: 22,2 mld., předchozí hodnota: -5,0 mld.
- 09:00 CPI (y-y) (únor): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,2 %

Eurozóna:

- 13:45 Depozitní sazba ECB (9. března): očekávání trhu: -0,400 %, předchozí hodnota: -0,400 %

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -38,8 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: 4,4 %, předchozí hodnota: 3,7 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (4. března): očekávání trhu: 238 tis., předchozí hodnota: 223 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (3. března): očekávání trhu: -64, předchozí hodnota: 7

Akciový výhled

Západoevropské trhy zakončily včerejší seanci bez výraznějších změn a rovněž pražská burza hledala směr dalšího vývoje, když po celou seanci index PX osciloval v blízkosti úterního závěru a nakonec zakončil s nepatrným ziskem +0,06%. Taktéž dnešní dopolední vývoj by měl být nevýrazný bez zřetelného trendu, jelikož investoři budou vyčkávat na odpolední výstup ze zasedání ECB. Futures na americké akciové indexy se tak nyní pohybují v blízkosti nuly a futures na index DAX ukazuje na mírný pokles -0,12%. Za těchto podmínek by měla pražská burza měřeno indexem PX zůstat v úzkém pásmu 970 až 975 bodů. Čez včera neudržel metu 450 Kč, když cena el. energie od začátku týdne ztrácí. Návrat zpět nad tuto úroveň je dnes nepravděpodobný, jelikož el. energie v SRN při ranním obchodování dále oslabuje. Komerční banka se po třídním poklesu přiblížila k hodnotě 920 Kč, což je ocenění kde v minulosti našla podporu. Erste Bank s pokračujícím růstem výnosů na západoevropských trzích by se mohla přibližovat k psychologickému kurzu 800 Kč. Fortuna dnes reportovala výsledky za rok 2016, nicméně investoři budou především sledovat, zda odpoledne budou zveřejněny nějaké podrobnosti k nedávno uskutečněné akvizici.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5361,25	-0,03			
DJIA	20865	-0,01			
S&P 500	2364,25	0,01			
DAX	11952,5	-0,23			
Euro Stoxx 50	3387	-0,21			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1554,68	0,29	-0,18	2,48	15,03
Shanghai Composite	3216,58	-0,74	-0,19	0,79	11,69
Hang Seng	23500,78	-1,18	0,02	4,03	18,84
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5837,55	0,06	-1,13	7,76	25,57
S&P 500	2362,98	-0,23	-1,38	5,20	19,39
Dow Jones Ind. Avg.	20855,73	-0,33	-1,23	6,33	22,94
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0533	-0,06	0,25	-0,78	-4,23
EUR/CZK	27,019	0,01	-0,29	0,66	4,35
USD/CZK	25,635	0,04	0,01	-0,12	0,02
USD/JPY	114,51	0,17	0,11	0,44	1,06
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1205,2	-0,35	-2,25	2,91	-4,15
Ropa	50,96	0,26	-4,01	-1,81	27,13

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

Česká republika

Index pražské burzy dnes zaznamenal pouze symbolický vzestup, když uzavřel silnější o 0,06% na 972,24 bodech při patrně „přetahované“ rakouských finančních emisí s pozitivním výsledkem a domácích bankovních institucí a ČEZem registrující ztráty. Zatímco rakouské tituly posilovaly v souladu s evropským bankovním sektorem na pozadí pokračujícího růstu tržních úrokových sazeb (Erste i VIG shodně +1,3%), lokální banky vykazaly zápornou bilanci za znatelné přítomnosti prodejních objednávek. Solidní aktivita probíhala především na Monetě. Ta při nejvyšším denním objemu 221 mil. Kč uzavřela slabší bezmála o 0,9% na 85,20 Kč. Podobný výsledek registrovala i Komerční banka (-0,8%) končící na 922 Kč. Pod 450 Kč se pak vrátily na pozadí klesajících cen elektřiny i emisních povolenek akcie ČEZu, registrující mezidenní ztrátu téměř 0,6%. Nejhorší výsledek vykazaly akcie Fortuny, které ztratily 2,2% s posunem zpět pod hladinu 100 Kč. Rostoucí objemy a přítomnost větší množiny hráčů je patrná v poslední době u Unipetrolu. Na pozadí příznivých marží a v „předvečer“ prezentace 5leté strategie (naplánováno na 15.března) na titulu zatím převažují nákupní objednávky posunující akcii na mnohaletá maxima.

PX (předchozí den)



USA

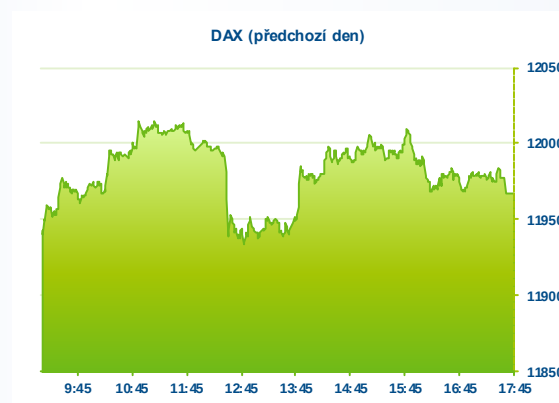
Americké indexy dnes pokračovaly v umírněném obchodování z posledních dní a investoři nadále vyčkávali na nové impulzy. Ty mohou přicházet v následujících dnech jak ze strany nové administrativy prezidenta Trumpa (podoba zdravotnické reformy, daňové změny), tak ze strany FEDu (jednání o sazbách v příštím týdnu). Dnešní data ohledně zaměstnanosti v soukromém sektoru vyzněla pozitivně, když bylo vytvořeno nejvíce míst za poslední tři roky. Po mírných ziscích z úvodu dne širší S&P zakončil nakonec den v záporu a oslabil o 0,23%. Tradiční Dow Jones klesl o 0,33%, Nasdaq zakončil den na zelené nule. Brzdou lepšího vývoje byl především energetický sektor (-2,5%), který ztrácel s výrazným propadem ropy (-5%), která se dostala na nejnižší hodnoty za poslední 2 měsíce. Podle informací EIA vzrostly US zásoby surové ropy nejvíce od začátku sledování v roce 1982, změna dosáhla 8,2 mil. barelů. V záporu zakončily den i utility (-1,5%) a sektor realit (-1,5%), což jsou tradiční dividendové sektory a ty byly v pozadí v kontextu pokračujícího růstu výnosu dluhopisů. Výnos 10letého US dluhopisu přesáhnul dnes 2,56%.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Nejvýraznějším hybatelem indexu DAX byly ve středu akcie Adidasu (ADS), které po výsledcích přidaly 9,5 %. Rostla také Lufthansa (LHA +3,0 %) a ztráty z minulých dnů mírně korigovala Deutsche Bank (DBK +2,0 %). Evropské utility klesaly, výjimkou nebyl ani E.ON (EOAN -3,4 %), který za poslední dvě seance nashromáždil ztrátu přes 5,5 %. Po výsledcích ztrácela Deutsche Post (DPW -2,5 %), poté co růst největší, zásilkové, divize výrazně zpomalil. Mírně odepisoval Volkswagen (VOW3 -1,1 %). Výsledky prezentoval také Beiersdorf (BEI -1,1 %), ten odepsal 0,7 %. Index Stoxx Europe 600 v závěru dne připisoval 0,16 %, tahounem byly v průběhu dne banky a zbytná spotřeba.



Polsko

Polské akcie končí podobně jako většina evropských trhů dnešní obchodování s mírnými zisky. Index WIG30 posílil o 0,5% na 2 551 bodů. Dařilo se zejména uhelné JSW (JSW +5,3%), chemičce Grupa Lotos (LTS +4,1%) a Bank Zachodni (BZW +3,5%). Oslabila naopak bank Millennium (MIL -2,7%), zemědělský Kernel (KER -2,9%) a uhelná Bogdanka (LWB -2,1%).



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).