

Akciový výhled

Akciové trhy zahájí nový týden zřejmě bez výraznějších změn. Futures pro evropské indexy indikují otevření kolem nuly. V uplynulém týdnu přitom Evropa nepatrně ztratila. Výraznější volatilita byla a je ke spatření pouze na měnovém trhu (posilování Eura) a dluhopisech (růst výnosů). Zmíněné faktory pomohly bankám, jež překonaly vývoj trhu. Pražská burza podobně jako okolní trhy nepatrně ztrácela. Index PX uzavíral na 972 bodech, což je úroveň poblíž které se obchoduje již téměř měsíc. Ani pro dnešní den zřejmě nelze čekat výraznější posun. Erste nakonec v pátek uzavírala ve Vídni poblíž 830 Kč, takže otevření v Praze dnes čekat silnější. Na druhou stranu její růst se přiblížil k poměrně silné rezistenci 830-840 Kč. Komerční banka by mohla růst sektoru dohánět a mohla by mít potenciál se postupně vrátit k nedávným maximům 950-960 Kč. ČEZ by se mohl po pátečním propadu k 440 Kč konsolidovat u zmíněné úrovně a spíše mírně přidat. Mediální CETV uzavírala v zámoří pod 76 Kč.

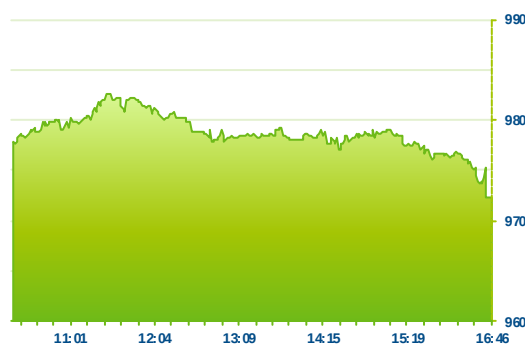
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5383,25	0,02			
DJIA	20902	0,05			
S&P 500	2371,5	-0,01			
DAX	11965	0,00			
Euro Stoxx 50	3420	-0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1577,4	0,22	1,02	3,19	16,41
Shanghai Composite	3237,02	0,76	-0,17	-0,62	14,55
Hang Seng	23839,4	1,15	0,07	3,55	17,94
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5861,73	0,39	-0,15	7,66	25,73
S&P 500	2372,60	0,33	-0,44	5,00	19,25
Dow Jones Ind. Avg.	20902,98	0,21	-0,49	5,80	22,99
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0704	0,33	1,19	0,66	-3,60
EUR/CZK	27,011	0,03	-1,19	-0,72	3,68
USD/CZK	25,226	-0,20	-0,02	-0,02	-0,10
USD/JPY	114,69	-0,04	0,71	-0,30	0,76
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1209,5	0,67	-1,31	3,85	-2,86
Ropa	48,82	-0,43	-9,16	-9,23	25,62

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

Česká republika

Pražská burza neudržela dopolední silné zisky a nakonec končila den v záporu. Index PX v průběhu dopoledne postupně posiloval a na svých denních maximech si připisoval 0,9% a obchodoval se nad hranicí 980 bodů. Největším přispěvatelem kladných bodů byla Erste Group, která navázala na své růsty z předchozích dní (od začátku března přidala 10%). S optimismem v evropském bankovním sektoru se Erste dostala na úroveň 830 Kč, část zisků však v závěru odevzdala a končila pod hranicí 820 Kč silnější o 1,4%. Monety (-0,59%) ani Komerční banky (-0,18%) se optimismus nedotknul. Hlavní zásluhu na poklesu indexu do záporu v samotném závěru dne měly akcie ČEZu. Prodejní objednávka v samotném závěru dne titul rychle z úrovně 446 Kč poslal na závěrečných 440 Kč, což je pokles o 1,68%. Zajímavý vývoj byl k vidění na Unipetrolu, když pravděpodobně jeden market pokyn do mělkého trhu sestřelil kurz z 220 Kč až ke 213 Kč. Zvýšená poptávka patrná z poslední doby se však opět rychle zformovala a kurz se během hodiny vrátil v podstatě na původní úroveň. Na denní bázi si Unipetrol nakonec odepsal 1,12%. Fortuna po včerejších výsledcích a dílčích informacích o akvizici udržela hranici 100 Kč a posílila o 1,5%.

PX (předchozí den)



USA

Při otevření indexy reflektovaly solidní data z trhu práce, nicméně s blížícím se výstupem Fedu ohledně nastavení měnové politiky (středa, 15.3.) byla na trzích nadále patrná opatrnost investorů s ohledem na aktuální hodnoty indexů, resp. jejich předchozí růst a indexy tak část úvodních zisků ztratily. Širší S&P500 nakonec uzavřel silnější o 0,33% na 2372,6 bodech, nejlépe se vedlo Nasdaqu končící se ziskem 0,39% na 5861,73 bodech. Zvýšení sazeb o 0,25% je nyní považováno za „jistotu“, nicméně bude zajímavé sledovat, zda Fed blíže nastíní počet možných úprav sazeb směrem vzhůru v tomto roce, přičemž trh odhaduje tři taková zvýšení.

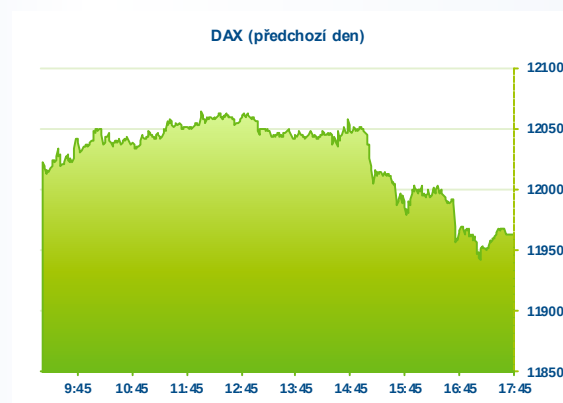
I přes silná makrodata se nedařilo americké měně, když se na trhu objevily spekulace o úvahách ECB o možném zahájení zvyšování sazeb ještě před ukončením kvantitativního uvolňování. Americký dolar ztratil vůči euru 1% a posunul se blíže k hranici 1,07 EUR/USD.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Německý index DAX odepsal v závěru týdne 0,16 % a uzavřel obchodování na 11959,77 b. K růstu indexu nepomohly ani zisky bank. Ty pokračovaly ve včerejších zelených číslech po projevu guvernéra ECB Maria Draghiho. Nejvýše postavený muž ECB ve svém projevu ukázal možnou změnu směru měnové politiky v horizontu příštích měsíců. Rada guvernérů ECB si odpustila větu o využití všech možných nástrojů a guvernér Draghi se nechal slyšet, že nutnost dalšího uvolňování monetární politiky neočekává. Commerzbank (CBK; +5,8 %) a Deutsche Bank (+2,1 %) tak dnes rozšířily včerejší mírné zisky. Rostla i Deutsche Börse (DB11; +1,3 %). Nejslabší akcíí byla v pátek Vonovia (VNA; -1,9 %). Po včerejším ohlášení předběžných výsledků návazala na včerejší ztráty automobilka BMW (BMW; -1,1 %). Klesala i společnost Lufthansa (LHA; -1,0 %) či BASF (BAS; -1,0 %). Mírně odepsalo RWE (RWE; -0,9 %).



Polsko

Polský index WIG 30 uzavřel páteční seanci růstem o 0,5 % na 2541,49 b. Růstu indexu pomohly zejména akcie Alior Bank (ALR; +6,1 %), která po včerejším oznámení výsledků rostla již od začátku pátečního obchodování a své zisky udržela. Banka reportovala 47 % nárůst výnosů a 100 % růst čistého zisku za uplynulý fiskální rok. Výrazně na konci týdne rostla i těžební společnost Bogdanka (LWB; +3,6 %), která korigovala včerejší ztráty. Stejný příběh v páteční seanci potkal i společnost Grupa Lotos (LTS; +2,7 %), která po čtvrtletních ztrátách v pátek rostla. Dvě procenta si připsaly i LPP (LPP; +2,1 %) a PZU (PZU; +2,0 %). Naopak klesali společnosti Cyfrowy Polsat (CPS; -1,6 %), PGE (PGE; -1,4 %) či Eurocash (EUR; -1,3 %).



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).