

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet (bez sezónního očištění) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 47,0 mld.
- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 31,0 mld.

USA:

- 12:00 Index žádostí o hypotéky MBA (17. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,1 %
- 14:00 Index cen domů FHFA (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 15:00 Prodeje existujících domů (únor): očekávání trhu: 5,55 mil., předchozí hodnota: 5,69 mil.
- 15:00 Prodeje existujících domů (m-m) (únor): očekávání trhu: -2,5 %, předchozí hodnota: 3,3 %
- 15:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (17. března): očekávání trhu: 2650 tis., předchozí hodnota: -237 tis.
- 15:30 Změna zásob benzínu podle EIA (17. března): očekávání trhu: -2450 tis., předchozí hodnota: -3055 tis.
- 15:30 Změna zásob destilátů podle EIA (17. března): očekávání trhu: -1250 tis., předchozí hodnota: -4229 tis.

Akciový výhled

Americké indexy v úterý prošly více než -1% poklesem, stalo se tak poprvé po 5 měsících. V reakci na daný vývoj reagovala Asie propady kolem -1,5%. Evropské indexy „stačily“ na zhoršený vývoj v zámoří reagovat ještě ke konci obchodování (-0,7%), dnešní otevření bude navazovat - dle indikací futures – dalším oslabením kolem -0,7%. Mezi nejhorší sektory patřily v USA banky (-2,9%), naopak se dařilo defenzivním utilitám (+1,4%). Pražská burza v úterý ještě vzdorovala sentimentu, index PX rostl na 983 bodů díky akciím KB a ČEZ. U Komerční banky bychom nicméně čekali zastavení růstu a podobně jako ostatní banky ji může „dohnat“ korekce v sektoru. Ta je již patrná na Erste, jež sice v úterý otvírala nad 820 Kč, ale závěr ji vrátil pod 810 Kč. Silnější krátkodobou podporu bychom na Erste viděli pod 790 Kč. ČEZ by se měl spíše obchodovat pod 440 Kč. Oslabí dle zámoří by měla mediální CETV (75 Kč). Celkově index PX zřejmě zamíří pod 980 bodů.

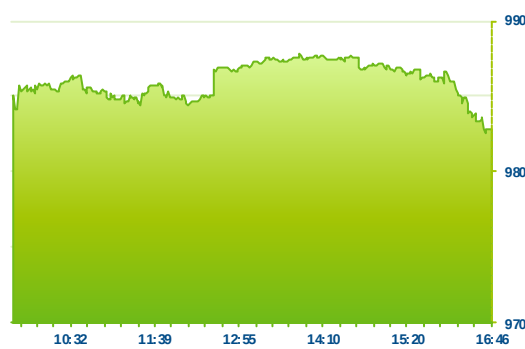
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5328,25	-0,19			
DJIA	20584	-0,21			
S&P 500	2337	-0,22			
DAX	11920,5	-0,55			
Euro Stoxx 50	3339	-0,33			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1530,2	-2,12	-0,89	1,20	16,24
Shanghai Composite	3245,45	-0,50	0,69	3,96	8,04
Hang Seng	24277,15	-1,28	3,21	12,76	18,90
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5793,83	-1,83	-1,08	5,89	20,48
S&P 500	2344,02	-1,24	-0,91	3,48	14,25
Dow Jones Ind. Avg.	20668,01	-1,14	-0,81	3,64	17,27
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0802	-0,06	0,65	3,64	-3,67
EUR/CZK	27,02	0,01	-0,64	-3,44	3,87
USD/CZK	25,006	0,08	0,05	0,06	0,04
USD/JPY	111,46	-0,22	-1,67	-5,17	-0,80
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1247	0,04	3,86	10,20	-0,13
Ropa	48,62	-0,41	-1,48	-8,86	14,63

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

Česká republika

Pražská burza v úterý posílila, index PX uzavíral výše +0,3% na 983 bodech. V průběhu dne se domácí trh obchodoval ještě výše – denní maxima byla kolem úrovně 988 bodů, ale ke konci dne index reagoval na zhoršující se vývoj v zahraničí. Největší aktivita byla ke spatření na ČEZu (200 mil. Kč), když společnost reportovala výsledky hospodaření za 4Q 2016 a poskytla výhled pro rok 2017. Samotné výsledky přinesly uspokojivá čísla, pro trh je úlevou také navrhovaná výše dividendy 33 Kč. Na druhou stranu výhled pro letošní rok na úrovni EBITDA 52 mld. Kč je spíše zklamáním. Proto se dal čekat spíše dnešní pokles akcií ČEZ. Realita byla ovšem jiná, obavy mohly být v ceně započítány a navíc investoři v posledních dnech v zahraničí upřednostňují defenzivní tituly jako utility. ČEZ tak nakonec posiloval +1% na 438 Kč. Podobný růst absolvovala také Komerční banka (+1%) na 975 Kč, jež si šla tradičně svou cestou oproti bankovnímu sektoru. Ten zaznamenal sice v úvodu dne pokus o růst, Erste se krátce po otevření vyšvihla na 825 Kč, ale nepovedený závěr přinesl pokles pod 810 Kč (-0,6%). Ztrácela také pojišťovna VIG (-1%) na 610 Kč. Naopak rostla mediální CETV (+1,7%) či společnost O2 (+1%).

PX (předchozí den)



USA

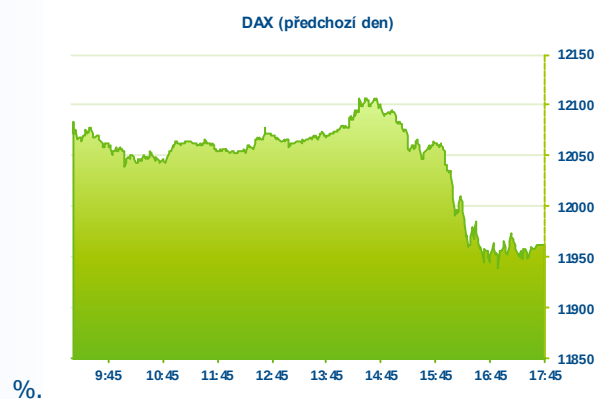
Ačkoliv trhy otevíraly v zeleném, tak prakticky okamžitě zamířily indexy do záporných čísel. A to tak, že máme na dosah největší jednodenní propad od začátku ledna. Výprodeje zasáhly prakticky celý trh s výjimkou utilit. Propady táhnou banky, které jako sektor odepisují téměř 3%. Namátkou: WFC -3,37%, JPM -3,19%, BAC -5,18! Na vině jsou klesající výnosy amerických dluhopisů, když ten nejsledovanější desetiletý nyní nabízí výnos 2,43%, což je o 8% méně než minulý týden. Investoři tak schlazují vidinu tučných zisků tohoto sektoru, díky vyšším zápůjčním sazbám. Reaguje i dolar, který oslabuje až nad hodnotu 1,08 na páru s eurem. Což přiznejme si, čekal málokdo. V nedobré kondici je i ropa (CL), která odepsala 1,33%. Průmyslové společnosti a sektor základních materiálů mimo jiné i negativně vnímá perspektivu složitějšího prosazování reforem, které slíbil Trump. Člen FED Neel Kashkari dnes prohlásil, že nedávné zvýšení US sazeb bylo unáhlené. Další problém pro dolar.

S&P 500 (předchozí den)



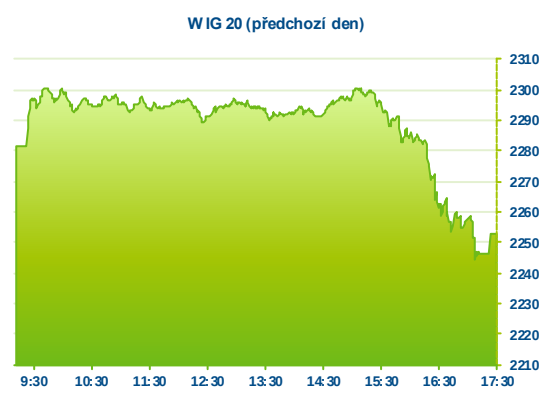
Německo

Německé akcie podobně jako další evropské indexy v úterý klesaly, největším hybatelem indexu DAX byla Deutsche Bank (DBK -6,8 %), která v těchto dnech vydává balík akcií o hodnotě 8 mld eur. Klesal také Fresenius (FRE -3,5 %) či Lufthansa (LHA -3,1 %). Proti poklesu působila automobilka BMW (BMW +0,6 %) po výsledcích, dále Commerzbank (CBK +0,6 %) či televizní ProSieben (PSM +0,1 %). Index Stoxx Europe odepsal 0,45.



Polsko

Index WIG30 oslabil o 1,3% na 2 598 bodů. V rámci Evropy tak patří mezi nejztrátovější burzovní indexy. Nedařilo se zejména softwarovému Assecu (ACP -3,6%), uhelné JSW (JSW -3,6%) a elektrárenské Enea (ENA -2,9%). Rostla naopak rafinérská Grupa Lotos (LTS +2,8%). Výprodejům odolala také PKO Bank (PKO +0,6%) a chemička Synthos (SNS +1,1%).



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 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).