

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Podnikatelská důvěra (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 15,2
- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,8

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů Markit/BME (březen - předběžný): očekávání trhu: 56,5, předchozí hodnota: 56,8
- 09:30 Index nákupních manažerů ve službách Markit (březen - předběžný): očekávání trhu: 54,5, předchozí hodnota: 54,4

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (březen - předběžný): očekávání trhu: 55,3, předchozí hodnota: 55,4
- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (březen - předběžný): očekávání trhu: 55,3, předchozí hodnota: 55,5

USA:

- 13:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (únor - předběžný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 13:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 14:45 Index nákupních manažerů Markit (březen - předběžný): očekávání trhu: 54,8, předchozí hodnota: 54,2
- 14:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (březen - předběžný): očekávání trhu: 54,0, předchozí hodnota: 53,8

Akciový výhled

Západoevropské trhy zakončily včerejší seanci se slušnými přírůstky, nicméně zámořské indexy denní zisky neudržely a zakončily v podstatě stagnaci. V závěru týdne tak dle indikací zahájí i západoevropské burzy bez výraznějších změn, když futures na DAX jsou aktuálně na nule. Pražská burza včera posílila o 0,19% poté, co akcie Vig po výsledkovém reportu přidaly přes 3%. Dnes na openu by měla podobně jako evropské akciové trhy zahájit pražská burza nevýrazně a hledat směr dalšího vývoje. Index PX by se tak měl pohybovat v blízkosti úrovně 980 bodů. Bez nových korporátních zpráv by rovněž kurzové změny jednotlivých titulů měly být mírné.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5367,25	0,24			
DJIA	20639	0,25			
S&P 500	2344,5	0,19			
DAX	12067	-0,04			
Euro Stoxx 50	3371	-0,15			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1543,92	0,88	-2,60	-0,87	12,18
Shanghai Composite	3268,93	0,63	-0,62	4,45	7,93
Hang Seng	24326,25	-0,01	0,16	12,76	18,01
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5817,69	-0,07	-1,41	6,50	21,99
S&P 500	2345,96	-0,11	-1,49	3,63	15,18
Dow Jones Ind. Avg.	20656,58	-0,02	-1,33	3,63	18,02
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,077	-0,09	0,32	3,02	-3,61
EUR/CZK	27,02	0,01	-0,31	-2,96	3,54
USD/CZK	25,077	0,12	0,06	0,05	-0,12
USD/JPY	111,31	0,34	-1,23	-5,11	-1,40
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1244,6	-0,21	1,17	9,95	1,88
Ropa	48,45	0,39	-1,72	-10,13	19,27

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

Česká republika

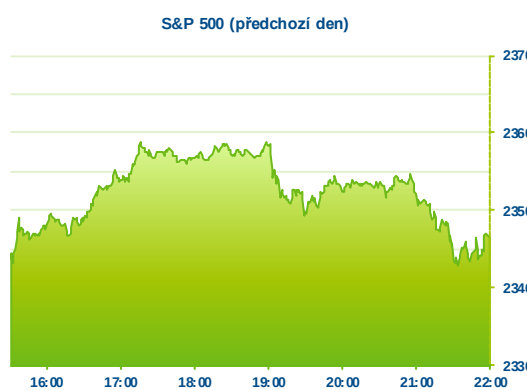
Pražská burza zaznamenala nevýraznou seanci, při podprůměrném objemu 502 mil. Kč. Index PX osciloval v blízkosti včerejšího závěru, aby nakonec uzavřel s mírným ziskem 0,19% na 980 bodech. Unipetrol posílil o 1,16% s oceněním pod 227 Kč po zvýšení cílové ceny od Erste Bank ze 182 Kč na 292 Kč. Pojišťovna Vig dnes reportovala slušné předběžné výsledky za rok 2016. Zisk před zdaněním dosáhl 406,7 mil. EUR a lehce překonal odhady. Rovněž návrh dividendy byl nepatrně nad konsensem. Akcie reagovaly růstem o 3,3% na 626 Kč. Rovněž Pegas dnes vydal výsledky za rok 2016 a výhled na rok 2017, titul uzavřel pod metou 820 Kč slabší o -0,79%. Na včerejší pokles navázala Komerční banka, když odepsala dalších -0,98% na 948 Kč, při nejvyšším denním zobchodovaném objemu 145 mil. Kč. Moneta Money Bank ztratila -0,47% s kurzem u 85 Kč. Z menších emisí padlo Cme o -1,96% na 75 Kč a Kofola uzavřela pod psychologickou metou 400 Kč (-1,33%). Naopak dařilo se Čezu, který přidal 0,73% na 443 Kč a Erste Bank (+0,35% 811 Kč).



USA

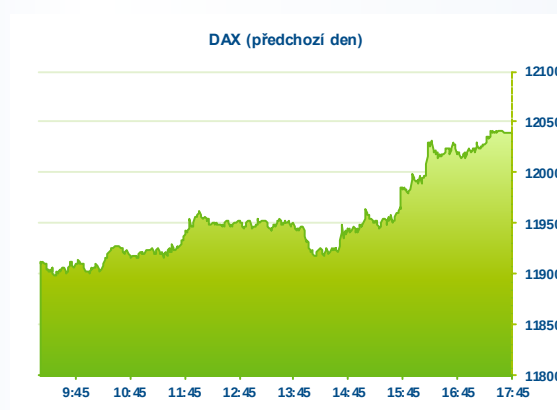
US indexy nakonec zakončily den tak jak ho začaly, tzn. s mírnými ztrátami. Přestože se vývoj v průběhu dne postupně zlepšoval a indexy na denních maximech posilovaly o 0,4%, kladné hodnoty do závěru nevydržely a indexy nepatrně oslabily. Ztráta indexu Dow Jones i technologického Nasdaqu byla menší než 0,1%. V zelených číslech se v průběhu dne nacházely všechny hlavní sektory, na close to však vydrželo jen menšině. V čele růstu byla přes den především finance, z 1% zisku však v závěru zbyly jen dvě desetiny. Výrazný pokles výnosů státních dluhopisů z posledních dní se zastavil a z této situace sektor částečně těžil. Největší růst si z hlavních sektorů připsaly reality a to 0,7%. Dobré statistiky ohledně prodejnosti nových domů pomohly stavitelům. Sektorové ETF ITB posílilo o 0,5%. Kromě makro údajů dnes investoři pozorně sledovali, zda se podaří ve Sněmovně reprezentantů prosadit změny ve zdravotní péči. Brzdou lepšího vývoje byl dnes v technologickém sektoru Alphabet. Mateřské společnosti Google se v posledních dnech nedaří, když se od ní odvracejí další inzerenti v kontextu problémových videí na YouTube. Titul dnes oslabil o 1,5%, od začátku týdne je kurz

níže o více jak 4%. Zdá se, že ne vše je v retailovém sektoru momentálně pod tlakem nepříznivého vývoje hospodaření a nižšího zájmu zákazníků.



Německo

Index DAX vzrostl o 1,15 % na 12040,74 b. Německé akcie přerušily třídní poklesovou šňůru a připsaly si největší zisky od začátku měsíce. Index DAX tak opět uzavřel nad hranicí 12 tis. bodů. Růst zaznamenaly všechny akcie s výjimkou automobilky Volkswagen (VOW3; -0,1 %). Nejvíce se dařilo aerolinkám Lufthansa (LHA; +3,5 %) a energetickému RWE (RWE; +2,8 %). Deutsche Börse (DB11) uzavřela o 2,6 % výše, Continental (CON) o 2 %.



Polsko

Index WIG 30 uzavřel o 0,5 % výše na 2579,69 b. Polské akcie se po třech dnech poklesů vrátily k růstu. K titulu hvězdy dne měly nakročeno akcie chemičky Synthos (SNS), které po výsledcích rostly až o 5,7 %. Zisky však následně zkorigovaly na 2,3 %, na žebříčku nejrovnostovějších akcií tak dnes stojí PKN Orlen (PKN) s 3,9% ziskem, mBank (MBK) a Grupa Azoty (ATT) s 2,8% ziskem a další akcie. Už od rána se propadaly akcie PZU (PZU; -4,5 %) po nečekaném vyhazovu výkonného ředitele.



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 probíhajícím 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).