

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (únor): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 7,7 %

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (březen - konečný): očekávání trhu: 55,6, předchozí hodnota: 55,6

USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (březen): očekávání trhu: 190 tis., předchozí hodnota: 298 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (březen - konečný): očekávání trhu: 53,1, předchozí hodnota: 52,9
- 16:00 ISM index aktivity - kompozitní (březen): očekávání trhu: 57,0, předchozí hodnota: 57,6
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (31. března): očekávání trhu: -700 tis., předchozí hodnota: 867 tis.

Akciový výhled

Evropské trhy budou ve středu otvírat bez výraznějších změn, futures indikují pohyb poblíž nuly. Investoři budou čekat, zdali nadcházející události (zápisky FEDu či setkání Trumpa v Číně) mohou výrazněji rozhybat indexy. Zajímavý pohyb byl v posledních dnech vidět spíše na dluhopisových trzích, které rostly (a tudíž jejich výnosy padaly), což spíše indikuje přesun peněz do bezpečí. V tomto kontextu je překvapivá odolnost bankovních akcií, jež sice včera většinou podle očekávání oslabovaly, ale pokud nedojde brzo k růstu výnosů na dluhopisových trzích, mohou prodeje bank v příštích dnech zesílit. Na pražské burze v úterý do červených zamířila právě Erste (-1,3%), jež zatím +/- drží dolní mantinel 810-815 Kč. Komerční banka zatím brání 950 Kč úroveň, ale i zde se postupně horší technický obraz. Akcie ČEZ by se měly obchodovat nad 430 Kč, podporou jsou ceny komodit i výnosů. Mediální CETV uzavírala v zámoří poklesem na 74,70 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5437,5	-0,12			
DJIA	20620	-0,07			
S&P 500	2353,5	-0,13			
DAX	12314	0,05			
Euro Stoxx 50	3415	0,18			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1504,66	0,01	-2,61	-3,21	15,49
Shanghai Composite	3266,52	1,37	-1,44	3,83	7,28
Hang Seng	24220,14	-0,17	0,28	9,53	18,35
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5898,61	0,07	0,40	7,70	20,58
S&P 500	2360,16	0,06	0,07	3,94	14,23
Dow Jones Ind. Avg.	20689,24	0,19	-0,06	3,75	16,64
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,067	-0,02	-0,89	1,75	-6,26
EUR/CZK	27,035	0,00	0,91	-1,64	6,67
USD/CZK	25,324	0,06	0,01	0,05	0,01
USD/JPY	110,67	-0,05	-0,32	-5,60	0,34
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1255,4	-0,10	0,14	7,73	2,16
Ropa	51,8	0,56	3,60	-4,46	39,59

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

Česká republika

Pražská burza se již čtvrtým týdnem pohybuje v úzkém obchodním pásmu poblíž mety 980 bodů a nenalézá směr dalšího vývoje. Podobně tomu bylo i dnes, když index po včerejším růstu o 0,41% oslabil o -0,42% na 981 bodů. Nejvíce index zatížila Erste Bank, která odepsala -1,34% na 816 Kč. Mírně ztrácely i další banky a to Komerční banka -0,30% na 952 Kč a Moneta Money Bank -0,23% se závěrem pod 86 Kč. Dále pak pojišťovna Vig oslabila o -0,24% na 614 Kč a Čez klesl o mírných -0,16% na 433 Kč. Z menších emisí se nedařilo Pegasu (-0,86%), Cme (-0,52%) a Kofole (-0,62%). Po předchozích nárůstech mírně korigoval Unipetrol (-0,38% 233 Kč). Naopak akcie O2 posunem o +0,18% na 285 Kč uzavřely nejvýše od roku 2000. Podobně Philip Morris před blížící se dividendou – poslední obchodní den s nárokem 18.4.2017 – uzavřel na nejvyšší úrovni od roku 2006 a to 13 826 Kč +1,18%.

PX (předchozí den)



USA

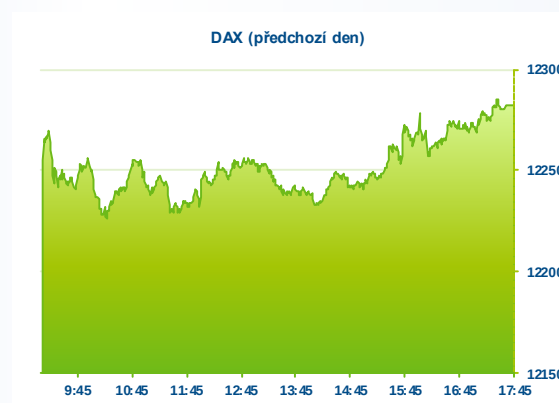
Přední americké indexy oscilovaly v blízkosti včerejších zavrácích hodnot při nízké volatilitě a nakonec uzavřely se symbolickými zisky. Širší index S&P500 posílil o 0,06%, relativně lépe se vedlo tradičnímu indexu DJIA, který uzavřel silnější o 0,19%. Na trzích je po předchozím růstu nadále patrná ostražitost investorů a indexy se od poloviny února pohybují ve velmi úzkém pásmu, nutno podotknout, za celkově nelevných valuací. Absence zásadních negativních zpráv ale (prozatím) limituje prostor pro výraznější korekci, na druhé straně trhy v současné chvíli postrádají růstový katalyzátor. Nadcházející dny by ale mohly přinést zvýšenou aktivitu. Ať už zítra na základě úvodních dat o zaměstnanosti dle údajů ADP či po zveřejnění výstupu z březnového zasedání Fedu, nebo při pátečním kompletním reportu z trhu práce. Příští týden pak odstartuje výsledková sezóna za 1Q konfrontující očekávání trhu s realitou. Při zvýšené opatrnosti investorů byl viditelný zájem o „bezpečné přístavy“ – dnes se v rámci S&P500 dařilo utilitám (+0,3%), mírný růst zaznamenaly i drahé kovy, stejně tak vládní dluhopisy, když výnos 10letého bondu dnes otestoval měsíční minima.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Německý DAX v úterý uzavřel s mírným ziskem těsně pod dvouletými maximy. Lehce tak korigoval pokles ze závěru pondělní seance. Dařilo se Henkelu (HEN3 +1,3 %), Vonovii (VNA +1,0 %) či Lufthanse (LHA +0,9 %). Klesaly naopak banky, Commerzbank (CBK -1,3 %) a Deutsche Bank (DBK -1,0 %), s nižšími dluhopisovými výnosy, či utility - např. E.ON (EOAN -1,4 %). Po březnových datech o prodeji osobních aut v USA se pohyboval níže evropský automobilový sektor, v Německu tedy BMW (BMW -1,3 %) a Daimler (DAI -1,2 %). Index Stoxx Europe 600 připsal 0,12 %, nejvíce rostly suroviny a energetický sektor.



Polsko

Polské akcie dnes rozšiřovaly zisky, které si připsaly během včerejšího obchodování. Index WIG30 uzavřel druhou dubnovou seanci se ziskem 0,8% na 2 578 bodech. Patří tak mezi nejziskovější burzovní indexy v Evropě. Dařilo se uhelné JSW (JSW +3,4%), těžební KGHM (KGH +1,8%) a bankám (MBK +2,0%). Opačným směrem zamířilo softwarové Asseco (ACP -1,8%), realitní Globe Trade Center (GTC -1,4%) nebo maloobchodní 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 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).