

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (únor): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: -0,2 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (únor): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 9,6 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (únor): očekávání trhu: 17,4 mld., předchozí hodnota: 19,4 mld.

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -40,0 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (1. dubna): očekávání trhu: 250 tis., předchozí hodnota: 258 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (25. března): očekávání trhu: 2030 tis., předchozí hodnota: 2052 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (2. dubna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 49,7
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (31. března): očekávání trhu: 8, předchozí hodnota: -435

Akciový výhled

Evropské trhy budou v závěru týdne otvírat poklesem, futures indikují pohyb -0,4%. Investoři sledují růst geopolitického napětí (Sýrie). Odpoledne budou k dispozici makrodata z trhu práce v USA. Další pokles výnosů na dluhopisových trzích nahrává defenzivním a dividendovým titulům. Zranitelné mohou být banky, kde naopak investoři „hrají“ hru na růst výnosů od podzimu a ve skutečnosti jsou výnosy tam, kde byly vloni v listopadu-prosinci (USA 2,32%, Německo 0,24%). Na pražské burze je zatím klidněji. Index PX se neodchyluje od 980 bodů. A tak se zdá, že jeho pokles způsobí až příští týden období bez nároku na dividendu u Monety či Komerční banky. Akcie KB se mohou nyní obchodovat volatilněji, nicméně růst nad 950 Kč nečekáme a ani její pokles pod 920 Kč. Erste by měla růst pod 820 Kč. Akcie ČEZ zaznamenaly v minulých dnech 7 ztrátových seancí i přesto, že ceny elektřiny poskočily +10% vzhůru. Titul dnes obdržel zvýšené doporučení od HSBC z redukovat na držet. Akcie ČEZu by tak mohly růst. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 74 Kč.

Futures

	Kurz	Změna
Nasdaq 100	5410,5	-0,23
DJIA	20565	-0,19
S&P 500	2348,25	-0,23
DAX	12212	-0,42
Euro Stoxx 50	3409	-0,41

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1489,77	0,65	-3,10	-4,71	16,76
Shanghai Composite	3290,92	0,30	0,86	4,02	7,55
Hang Seng	24132,44	-0,58	-0,49	7,87	20,13

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5878,95	0,25	-0,60	6,48	19,47
S&P 500	2357,49	0,19	-0,45	3,54	14,07
Dow Jones Ind. Avg.	20662,95	0,07	-0,32	3,50	16,63

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0646	0,04	-0,03	1,10	-6,41
EUR/CZK	26,679	0,27	-1,23	-2,40	5,46
USD/CZK	25,035	0,20	-1,25	-1,23	-1,23
USD/JPY	110,55	-0,23	-0,75	-5,44	2,17

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1265,1	1,07	1,25	7,81	2,30
Ropa	52,74	1,17	3,33	-3,83	37,10

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

Česká republika

Pražská burza ve čtvrtek zakončila obchodování beze změn. Index PX uzavíral červenou nulou na 980 bodech. Domácí trh tak pokračuje v malé volatilitě (index se obchoduje v úzkém koridoru již měsíc) i přesto, že ČNB dnes ukončila kurzový závazek na CZK. Posilování domácí měny (cca 26,60 za Euro) následně zatížilo Erste, jejíž kurz tak v Praze zamířil pod 820 Kč (-0,6%). Naproti tomu růst kurzu na domácím trhu ve Vídni stačil pojišťovně VIG „přetlačit“ efekt slabšího Eura, akcie VIG tak uzavíraly se ziskem +0,7% na 614 Kč. Největší objem protekl na akciích Moneta (300 mil. Kč), kde se blíží rozhodné datum pro dividendu a kurz posílil na 87,80 Kč (+1,4%). Slušně se obchodovalo také na ČEZu (200 mil. Kč), jehož akcie mírně oslabily na 428 Kč (-0,5%). Stalo se tak i přesto, že ceny elektřiny zaznamenaly v posledních dnech cca +10% růst. Ještě o něco více oslabila Komerční banka, která neudržela 940 Kč (-0,9%). Bez výraznější změny se poblíž 288 Kč obchodovala společnost O2. Růst přes +1% si připsali Pegas či Unipetrol. Naopak do červených čísel i díky pohybu měny zamířila mediální CETV (-1,3%).

PX (předchozí den)



USA

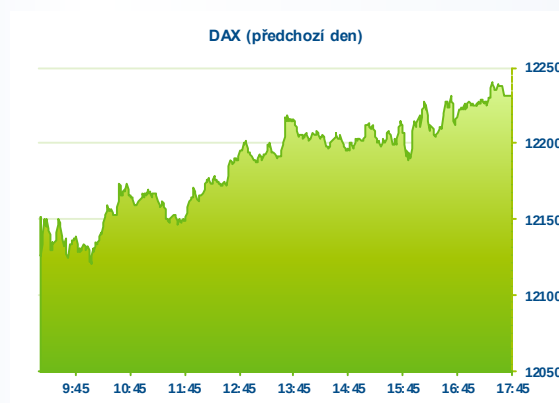
V odpoledních hodinách zámořského času americké akcie ubraly část předchozích zisků (+0,5%). Sledovaný index SP500 se v poslední půlhodině obchodoval s mírným ziskem kolem +0,2% nad 2355 body. Včera přitom Wall Street propadla (z +0,5% zisku) po zápisích ze zasedání FEDu. Banky rostly kolem +0,4%, např. BAC (+0,35%), GS (+0,35%). S cenami ropy posilovaly energetické akcie a po sérii silných reportů se daří maloobchodním prodejcům (L Brands +9%, Kohl's +5,5%, Gap +4,9%). Yum China Holdings poskočila +8%, když společnost ohlásila silný kvartální výsledek. Mírně roste USD (+0,2%), naopak oslabuje zlato (-0,3%), ceny ropy přidávají +1%.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Německý DAX prožil ve čtvrtek poklidnou seanci, když uzavřel v mírném plusu o 0,07 % silnější na 12226,44 b. Růstový den, stejně jako ve středu, zažily akcie RWE (RWE; +1,0 %). Slaběji pak posilovaly společnosti Allianz (ALV; +0,7 %), po včerejší ztrátě Linde (LIN; +0,6 %), E.ON (EOAN; +0,6 %) a Adidas (ADS; +0,6 %). Mírně naopak ve čtvrtek odepisovala Commerzbank (CBK; -0,7 %) či automobilka BMW (BMW; -0,5 %). V záporu uzavřely i akcie ProSieben (PSM; -0,4 %), Heidelberg (HEI; -0,3 %) a ThyssenKrupp (TKA; -0,3 %).



Polsko

Polské akcie si po třech růstových seancích vybraly oddechový čas. Index WIG30 beze změny na 2 595 bodech. Nedařilo se zejména elektrárenské Energa (ENG -3,0%), zemědělskému Kernelu (KER -3,0%) a energetickému Tauronu (TPE -2,1%). Rostla naopak chemička Synthos (SNS +4,5%). Znovu se dařilo akciím vymahatele pohledávek Kruk (KRU +3,1%) nebo uhelné JSW (JSW +1,4%).



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).