

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 29,3
- 16:00 Spotřebitelská důvěra (březen - první, předběžný): očekávání trhu: 0,0, předchozí hodnota: 0,1

Akciový výhled

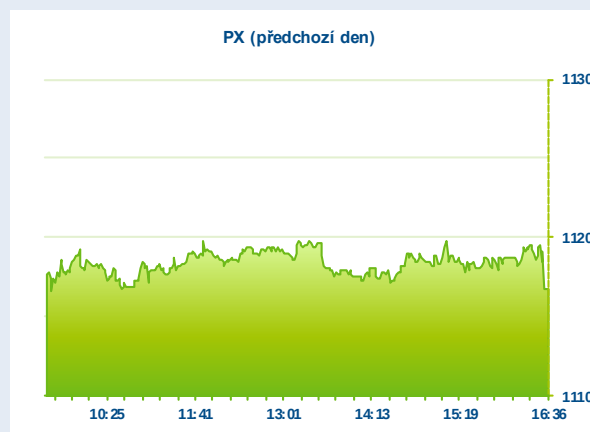
Zámořské indexy sice včera výrazněji poklesly, ale v závěru obchodování byl vidět náznak zlepšení. Futures pro evropské indexy naznačují růstové otevření kolem +0,2%. V Praze dnes reportoval ČEZ výsledky za 4Q 2017. Společnost překonala odhady trhu na úrovni EBITDA (53,9 mdl. Kč). Očištěný čistý zisk 20,7 mld. Kč by mohl indikovat možnost mírně vyšší výplaty dividendy proti tržním odhadům (33 Kč). Výhled pro rok 2018 v rozmezí 51-53 mld. Kč považujeme spíše za konzervativní. Akcie ČEZu by se dnes mohly obchodovat v kladných číslech. Celkově by se v kladných číslech mohl obchodovat i domácí trh. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 83,40 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6904	-0,15			
DJIA	24712	0,09			
S&P 500	2725,75	0,11			
DAX	12262,5	0,39			
Euro Stoxx 50	3315	0,36			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21380,97	-0,47	-1,57	-6,07	10,04
Shanghai Composite	3290,46	0,34	-1,43	-0,52	1,29
Hang Seng	31542,61	0,09	-0,26	7,73	29,63
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7344,24	-1,84	-3,22	5,46	24,46
S&P 500	2712,92	-1,42	-2,52	1,17	14,07
Dow Jones Ind. Avg.	24610,91	-1,35	-2,25	-0,58	17,67
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,235	0,14	-0,31	4,33	15,02
EUR/CZK	25,408	-0,04	0,03	-5,08	-18,22
USD/CZK	20,57	-0,17	-0,28	-1,02	-5,95
USD/JPY	106,56	0,45	-0,01	-5,61	-5,33
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1314,8	-0,23	-0,93	4,15	6,55
Ropa	62,73	0,97	3,28	9,00	28,28

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

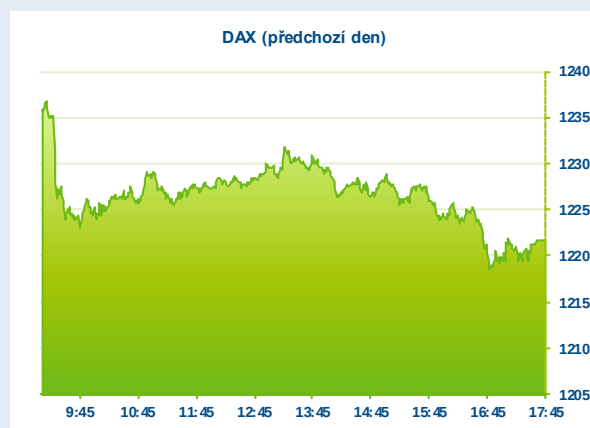
Česká republika

Pražská burza v úvodu nového týdne hledala směr dalšího vývoje, když se index PX s malými výchyly pohyboval okolo pátečního závěru a nakonec zakončil slabší o mírných -0,16% na 1 116 bodů. Nicméně vzhledem k relativně silným poklesům na zahraničních trzích lze toto hodnotit přijatelně. Čez oslabil o -0,59% na 508 Kč, když premiér v demisi Andrej Babiš požaduje, aby státu při dělení energetické firmy zůstaly strategická aktiva včetně distribuce, u které se spíše počítalo s vyčleněním. Společnost zítra ráno reportuje výsledky za rok 2017, nicméně budou se sledovat spíše zprávy o případném dělení či cílech na tento rok. Po páté v řadě ztrácely akcie mediální Cme, dnes o -1,18% na 84 Kč. Mírně v záporném teritoriu zakončila i Erste Bank (-0,14%), Komerční banka (-0,32%), Pegas (-0,44%) a akcie O2 (-0,53%). Naopak růstem se prezentovala Moneta Money Bank (+1,32%) a Unipetrol (+0,54%).



Německo

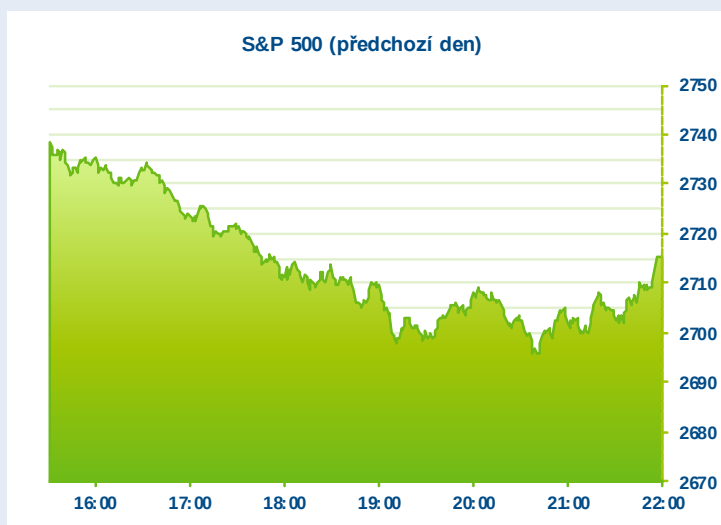
Index DAX odepsal 1,39 % na 12217,02 b. Padesátidenní klouzavé průměry německého indexu DAX a celoevropského indexu Stoxx 60 dnes protnul 200denní průměry, což je technickými analytiky označováno za medvědí signál „death cross“. Evropským akciím se dnes nedařilo, největší ztráty dnes zaznamenali producenti energií (-2,2 %) a především technologický sektor (-2,3 %), na který dolehly o zprávy o úniku dat z Facebooku do agentury zabývající se politickým marketingem a návrh Evropské komise, aby velké digitální společnosti platily daň z obrátu podle lokace uživatelů. Rostl pouze realitní sektor (+1,3 %). Na německém parketu se nejvíce dařilo Beiersdorfu (BEI; +0,5 %), nejvíce oslabily akcie Linde (LINU; -2,8 %) a Deutsche Bank (DBK; -2,3 %). Úvodní 5,6% ztrátu se akciím Henkel (HEN3) během dne podařilo stáhnout jen na 2,3 %. Společnost varovala, že výsledky za 1Q budou dotčeny logistickými problémy na severoamerickém trhu.



USA

Index Dow Jones -1,35 % na 24610,91 b. Index S&P 500 -1,42 % na 2712,92 b. Index Nasdaq Composite -1,84 % na 7344,244 b. Pondělní seanci uzavřely americké trhy korekcí a index Dow Jones si odepsal -1,35%. Lehká americká ropa WTI oslabila o 0,24% a pohybovala se u hodnoty 62,18 USD/barel. Žlutý kov ze začátku obchodování odepisoval 0,2%, ale nakonec posílil o 0,25% a dostal se k nad úroveň 1316 USD/Troy.uncí. Na poklesu indexu se dnes nejvíce podílel sektor Informační technologie - 2,1%, Zdravotní péče -1,7% a také stejnou měrou Energie -1,7%.

S&P 500 (předchozí den)



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 k 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 k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).