

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (únor): očekávání trhu: 4,6 %, předchozí hodnota: 4,6 %
- 11:00 Ekonomická důvěra (březen): očekávání trhu: 113,3, předchozí hodnota: 114,1

USA:

- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (březen): očekávání trhu: 22, předchozí hodnota: 28
- 16:00 Spotřebitelská důvěra (březen): očekávání trhu: 131,0, předchozí hodnota: 130,8

Akciový výhled

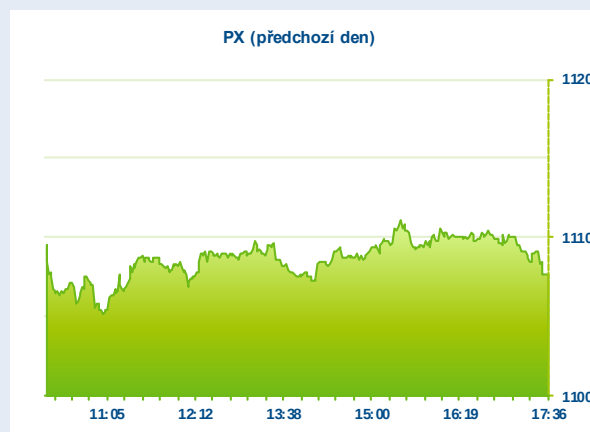
Po výprodeji z konce minulého týdne prošla Wall Street v pondělí pro změnu výraznou rally, indexy nakonec posílily kolem +2,7%. Futures pro evropské trhy proto dnes indikují otevření výrazně výše cca +1,8%. Pražská burza se v posledních dnech „chovala“ klidněji, včera domácí trh (na rozdíl od Evropy) rostl, index PX uzavíral +0,2% výše na 1110 bodech. Technicky vypadá index PX v pořádku a měl by společně s lepším sentimentem růst. Uvidíme, zdali se pohyb na sever bude týkat i jiných titulů než Erste (případně VIG). Kolem ČEZ pokračuje politická hra, nicméně investoři se včera mohli dozvědět, že dostavbu JE by ČEZ financovat neměl. Na 511 Kč leží 50 denní MA u akcií ČEZ. V kladných číslech by se mohla obchodovat také Komerční banka (blíží se dividenda). Mediální CETV uzavírala v zámoří na 85,70 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6829,75	0,83			
DJIA	24378	0,77			
S&P 500	2676,25	0,63			
DAX	12010,5	2,11			
Euro Stoxx 50	3243	1,85			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21317,32	2,65	-4,20	-9,29	7,81
Shanghai Composite	3152,25	0,59	-4,44	-5,21	-4,15
Hang Seng	30804,12	0,84	-3,06	3,28	25,41
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7220,54	3,26	-1,68	4,10	23,88
S&P 500	2658,55	2,72	-2,00	-0,82	13,42
Dow Jones Ind. Avg.	24202,60	2,84	-1,66	-2,20	17,51
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2472	0,24	1,90	5,18	14,80
EUR/CZK	25,438	-0,04	-1,73	-6,12	-17,99
USD/CZK	20,393	-0,27	0,07	-1,24	-5,85
USD/JPY	105,65	0,24	-0,84	-6,69	-4,53
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1355,4	0,03	3,32	5,44	7,94
Ropa	65,53	0,18	3,10	9,18	35,63

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

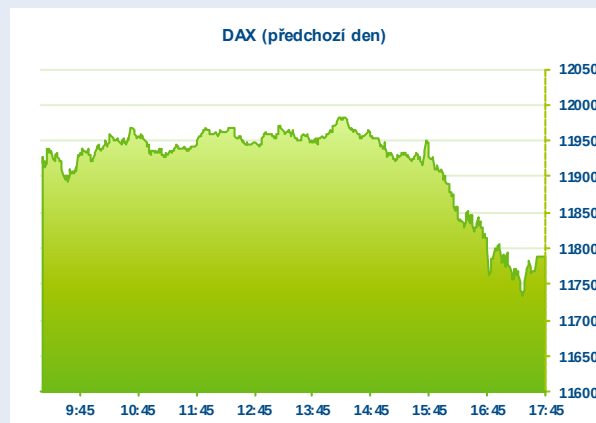
Česká republika

Úvod týdne přinesl zmírnění obav z obchodních válek, což byl jeden z hlavních důvodů poklesů akcií v minulém týdnu a futures na americké akciové indexy se posunuly slušně do kladných hodnot. Po předchozích propadech se tak stabilizovaly západoevropské burzy a stranou nezůstala ani pražská burza. Index PX si nakonec polepšil o 0,24% na 1 110 bodů, když tahounem se stala především Erste Bank (1 033 Kč +1,03%). Polepšila si taktéž Komerční banka (928 Kč +0,54%) při nejvyšším denním objemu 125 mil. Kč a Vig (678 Kč +0,30%). Rovněž elektrárenská společnost Čez uzavřela se ziskem a to +0,49% na 508 Kč. Naopak Moneta Money Bank ztratila -0,47% k 84 Kč. Oslabily i akcie O2 (280 Kč -0,71%) a Pegasu (888 Kč -0,67%). Kofola svými výsledky za rok 2017 naplnila očekávání trhu, nicméně představila konzervativní výhled na rok 2018 a titul oslabil o -0,98% na 404 Kč.



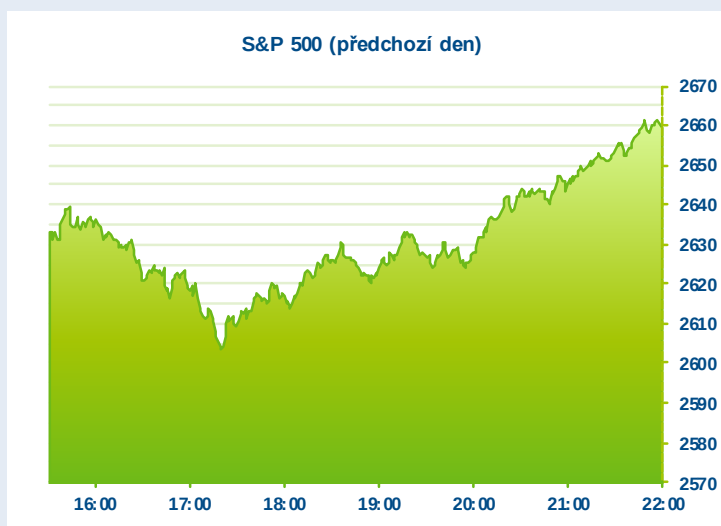
Německo

Německé akcie většinu první obchodní seance nového týdne mírně rostly. V závěru obchodování však utrpěly podobně jako řada dalších evropských trhů výrazné ztráty. Index DAX oslabil o 1,0% na 11 767 bodů. Nedařilo se zejména zdravotnickým společnostem Fresenius (FRE -2,3%) a Fresenius Medical Care (FME -2,1%). Citelně oslabil také výrobce polymerů Covestro (1COV -2,2%). Rostly naopak automobilky (BMW +1,2%, VOW3 +0,7%) a letecká Lufthansa (LHA +0,4%).



USA

Zámořské akcie končí první obchodní seanci nového týdne s výraznými zisky. Rychlé korekce ztrát z minulého týdne napomohly signály ohledně nižší pravděpodobnosti obchodní války mezi USA a jejich nejvýznamnějšími obchodními partnery. Hlavní akciové indexy uzavřely se ziskem 2,7 – 3,3%. Dařilo se zejména informačním technologiím (+4,0%), které táhly vzhůru akcie Microsoftu a Intelu a finančním společnostem (+3,2%). Z nákupní nálady nejméně vytěžily defenzivnější tituly jako telekomunikace (+0,9%) nebo utility (+1,0%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl již zmiňovaný Microsoft (MSFT +7,6%). Podle analytiků Morgan Stanley je právě tento softwarový gigant první společností na světě, které se podaří dosáhnout tržní kapitalizace 1 bilion USD. Nedařilo se naopak farmaceutické AbbVie Inc. (ABBV -2,3%), která klesala již čtvrtý den v řadě díky otázkám spojeným s jejím experimentálním lékem Rova-T. Na komoditních trzích převládala červená barva. Oslabila ropa (-0,6%), pšenice (-1,3%) nebo měď (-0,3%). Rostl naopak zemní plyn (+1,6%) a stříbro (+0,9%).



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 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 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).