

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index exportních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,8 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,2 %
- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,7 %
- 13:00 Oznámení repo sazby (29. března): očekávání trhu: 0,75 %, předchozí hodnota: 0,75 %

Německo:

- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (březen): očekávání trhu: -15 tis., předchozí hodnota: -22 tis.
- 14:00 CPI (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,2 %

Akciový výhled

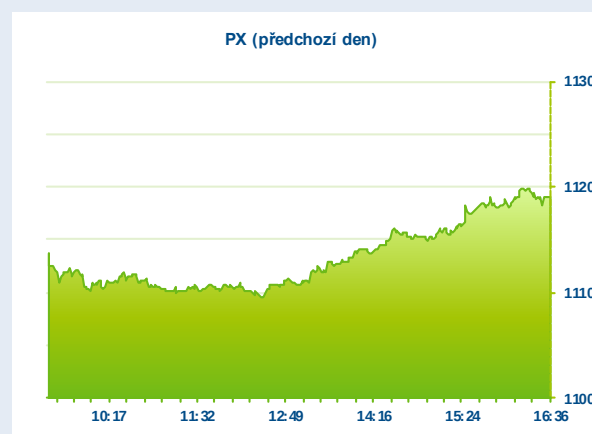
Americké indexy zavřely sice mírně v červených číslech, ale nadále drží nad důležitými technickými podporami. Futures aktuálně lehce posilují, v mírně kladných číslech se drží i futures na evropské indexy. Dnešní seance je poslední před prodlouženým víkendem, zároveň se jedná o poslední seanci v rámci 1Q, což může nadále podporovat zvýšenou volatilitu. Výraznější zvraty v posledních dnech nejsou ničím neobvyklým. Domácí trh od začátku týdne mírně posiluje a lehce kladný open očekáváme i dnes. Erste Group měla silnější závěr ve Vídni a je pravděpodobný posun blíže k hranici 1050 Kč. Komerční banka se opětovně posunula do blízkosti 940 Kč, kde se nachází horní hranice krátkodobého pásma, ve kterém se pohybuje kurz od začátku roku. S opakovanými atakami a blížící se dividendou roste pravděpodobnost prolomení této úrovně a posunu do vyššího pásma v rozmezí 940 – 980 Kč. ČEZ byl v druhé polovině včerejší seance slušně poptáván a kurz se posunul až na 514 Kč. Ceny elektrické energie se v průběhu týdne posunuly do blízkosti letošních maxim, což může být oporou pro další růst ČEZu. Z emisí s menší likviditou zaujal včera Stock Spirits, když kurz zastavil svůj pokles a posílil o 3%. Při absenci korporátních zpráv se z technického pohledu otvírá prostor pro další růst.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6501,75	0,38			
DJIA	23876	0,07			
S&P 500	2609	0,06			
DAX	11942,5	0,18			
Euro Stoxx 50	3244	0,28			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21159,08	0,61	-1,64	-7,69	9,52
Shanghai Composite	3150,47	0,90	-4,84	-5,28	-4,02
Hang Seng	30112,32	0,30	-4,43	0,53	23,32
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6949,23	-0,85	-5,39	-0,01	18,28
S&P 500	2605,00	-0,29	-3,94	-3,07	10,45
Dow Jones Ind. Avg.	23848,42	-0,04	-3,38	-3,98	15,20
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2324	0,14	0,20	3,21	14,47
EUR/CZK	25,438	-0,06	-0,08	-3,59	-17,80
USD/CZK	20,627	-0,25	0,10	-0,50	-5,90
USD/JPY	106,54	-0,29	1,21	-5,62	-4,05
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1326,1	-0,06	-0,10	2,23	5,77
Ropa	64,63	0,44	0,70	7,95	29,26

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

Česká republika

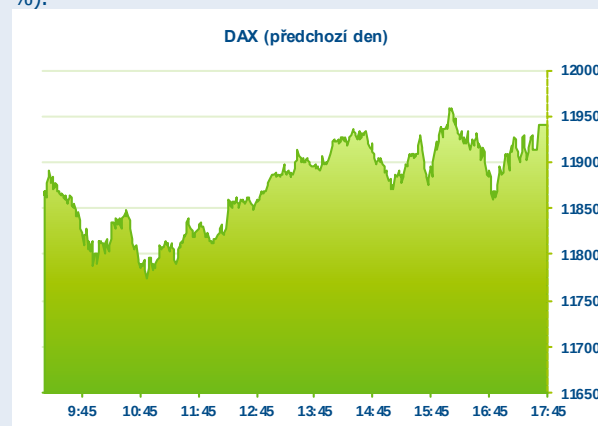
Po včerejších výprodejích na Wall Street zahájily silně v záporném teritoriu i západoevropské burzy. Rovněž pražská burza tak dopoledne klesala, nicméně v odpolední části seance postupně ztráty umazávala, aby se v závěru dostala až do plusu. Index PX nakonec posílil o 0,36% na 1 119 bodů. Dařilo se především Čezu (514 Kč +1,28%) a Komerční bance (938 Kč +0,86%), která zaznamenala největší objem a to 161 mil. Kč. Z menších emisí přidala Fortuna +2,43% k 190 Kč a Stock Spirits posílil dokonce přes 3%. Kofola (407 Kč +1,50%) na malém objemu částečně korigovala ztráty z tohoto týdne. Naopak nedařilo se především Cme (85 Kč -1,95%) a Erste Bank (1 037 Kč -0,48%). Nepatrně v záporu zakončila Moneta Money Bank (-0,06%) těsně pod 85 Kč a Vig (688 Kč -0,07%).



Německo

Index DAX odepsal 0,48 % na 11913,17 b. Německý akciový index DAX během rána ztrácel až 1,7 %, již během dopoledne se mu však podařilo ztrátu stáhnout. Evropskému indexu Stoxx 600 se dokonce podařilo uzavřít na kladné nule díky růstu utilit a spotřebního sektoru. Výraznou ztrátu zaznamenaly evropské technologické akcie, především sektor polovodičů. Na německé burze ho reprezentuje Infineon (IFX; -4 %). Nedařilo se ani Lufthanse (LHA; -2,9 %) a Covestru (1COV; -2,4 %). Největší zisky si připsal Beiersdorf (BEI; +3,5 %) a Merck (MRK; +2,5 %).

%).



USA

V USA již několik dní panuje na trzích značná volatilita, jen dnes index volatility VIX přidává 2,6% (od začátku roku růst o 80%). Volatilní průběh jsme tak měli i dnes. Open na trzích byl po včerejším poklesu sice silně v zeleném, v průběhu dne se však akcie několikrát podívaly i hlouběji do záporných čísel a nakonec končí v červeném. S růstem volatility nejvíce trpí nabobtnalí technologičtí giganti jako Apple (APPL -0,69%), Alphabet (GOOG +0,53%) a nebo Microsoft (MSFT +0,58%), kteří zatěžují technologický subindex a hlavní trh Nasdaq oslabil nejvíce. Samostatným příběhem jsou akcie Facebooku (FB +0,56%), který po skandálu se zneužitím dat neví kudy kam, investoři spíše vyčkávají. Ve značných problémech je i dnes výrobce elektroaut Tesla (TSLA -8,54%). Společnosti včera přitížila agentura Moody's, která snížila její rating a vyjádřila obavy o schopnost splácet své závazky. V nedobré situaci se nachází další překoupená společnost. Streamovací Netflix (NFLX -3,79%) investory netěší a jde proti trendu. V dubnu jí čekají výsledky. Ze včerejšího prudkého propadu se zotavují akcie sociální sítě Twitter (TWTR +2,58%), která je pod tlakem kvůli aféře Facebooku a vyjádření analytiků z Citron Research. Události dne jsou slova prezidenta Trumpa o tom, že se chce "zaměřit" na Amazon (AMZN -4,48%). Akcie po těchto slovech silně oslabil a s ní i celý sektor. Nejztrátovějším sektorem jsou i díky oslabující ceně ropy (WTI -1,8% po reportu o zásobách) energetické tituly. Naopak dařilo se bezpečným přístavům v realitním a telekomunikačním sektoru, kteří rostli téměř shodně o dvě procenta. Bezpečným přístavem dnes nebylo zlato (GC), které kleslo o 1,2%, nejvíce za poslední měsíc.

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 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).