

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (únor): očekávání trhu: 6,5 %, předchozí hodnota: 8,2 %

Eurozóna:

- 10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (březen - konečný): očekávání trhu: 55,3, předchozí hodnota: 55,3
- 11:00 PPI (y-y) (únor): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,5 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (únor): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,3 %

USA:

- 14:30 Obchodní bilance (únor): očekávání trhu: -\$56,8 mld., předchozí hodnota: -\$56,6 mld.

Akciový výhled

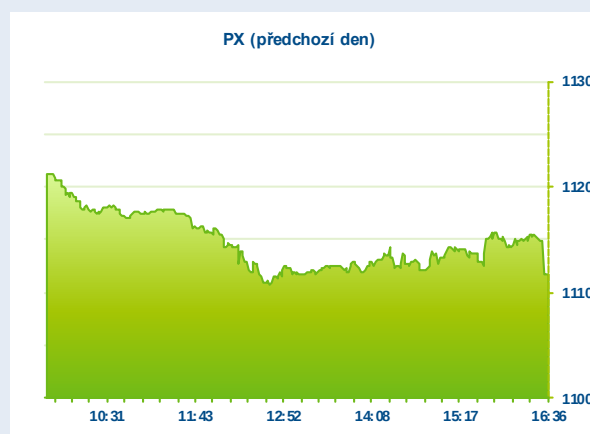
Futures pro evropské trhy indikují při otevření výrazný skok vzhůru (+1,7%). Wall Street včera dokázala velký obrat, když se z úvodního poklesu indexy zvedly k růstu přes +1%. Dostaly se tak do klidnějších vod, technicky včerejší obrat vypadá nadějně a bude důležité, zdali se udrží i v příštích dnech. Pražská burza ve středu poklesla -0,4% na 1112 bodů. Defenzivní tituly (ČEZ, KB i Moneta) působily stabilněji. Erste i VIG v posledních dnech klesaly silněji. Právě u nich tedy zřejmě bude dnes či v dalších dnech vidět větší růstová snaha. Kvůli defenzivnější povaze domácího trhu budeme za zahraničními růsty dnes zaostávat. Index PX by se ale měl pokusit zvednout zpět nad území 50 denní MA na 1118 bodech. Mediální CETV se v zámoří příliš nedařilo, když titul uzavíral na 81,50 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6632,25	0,76			
DJIA	24369	0,43			
S&P 500	2659,25	0,46			
DAX	12139,5	1,48			
Euro Stoxx 50	3299	1,41			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21645,42	1,53	1,37	-9,30	13,34
Shanghai Composite	3131,84	-0,15	0,28	-7,52	-2,84
Hang Seng	29518,69	-2,19	-3,37	-3,96	21,67
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7042,11	1,45	0,48	-0,51	19,39
S&P 500	2644,69	1,16	1,23	-2,91	12,06
Dow Jones Ind. Avg.	24264,30	0,96	1,70	-3,23	17,28
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2262	-0,12	-0,32	1,62	15,01
EUR/CZK	25,312	-0,01	0,01	-2,29	-18,59
USD/CZK	20,638	0,08	-0,24	-0,81	-6,36
USD/JPY	107,05	0,26	0,59	-5,05	-3,28
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1328	-0,68	0,08	0,48	6,50
Ropa	63,55	0,35	-1,24	2,67	23,16

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

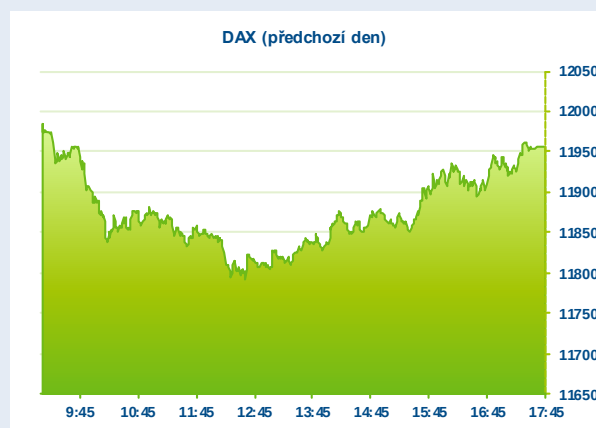
Česká republika

Evropské trhy zahájily dnešní seanci bez výraznějších změn poblíž včerejšího závěru, nicméně poté, co se objevily zprávy o odvetných opatřeních Číny na americká cla, došlo k prudkému propadu na akciových trzích. Taktéž pražská burza tak postupně umazávala úvodní zisky a v půli obchodního dne se překloupila do záporného teritoria. Nakonec index PX odepsal -0,43% na 1 111 bodů. Nedařilo se finančním emisím, když Erste Bank klesla o -0,44% na 1 011 Kč, pojišťovna Vig ztratila -1,41% na 665 Kč, Moneta Money Bank odevzdala -0,35% a Komerční banka uzavřela slabší o -0,53% na 942 Kč při nejvyšším denním objemu 222 mil. Kč. Největší pokles zaznamenaly akcie Cme (-2,37%) po včerejším oslabení titulu na primárním trhu na Nasdaqu. V záporu zakončily i další emise a to Unipetrol (368 Kč -1,73%), Pegas (892 Kč -0,67%) a Fortuna (192 Kč -1,03%). Čez (514 Kč -0,19%) a O2 (282 Kč +0,19%) vykazaly minimální změnu.



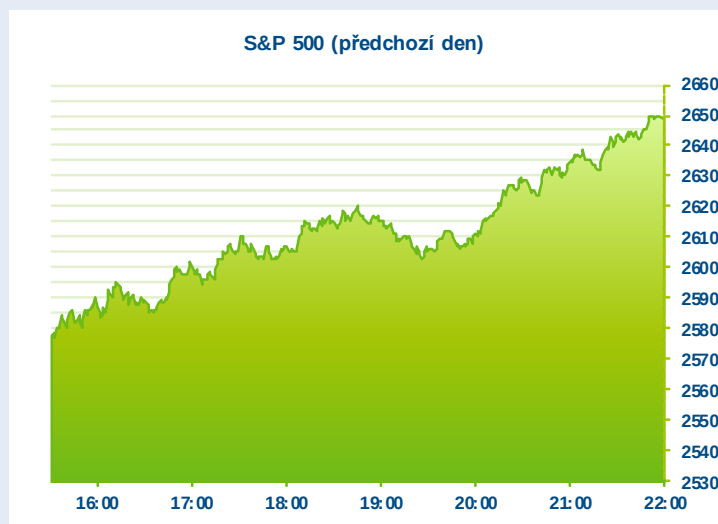
Německo

Německý DAX ráno otevíral se ztrátou 0,45 %, během dne však ztrácel až 1,6 %. Odpoledne se podařilo ztrátu stáhnout a index uzavřel blíže kladným hodnotám, než kde byl ráno. Nejvíce posilovala společnost Beiersdorf, která uzavřela o 1,4 % výše (BEI) po zveřejnění environmentálního výhledu do roku 2020, v kterém očekává, že 100 % využívané energie bude z obnovitelných zdrojů a to ve všech pobočkách společnosti po celém světě. Index táhla nahoru také společnost Adidas (ADS; +1,3 %), když její 50 denní klouzavý průměr protnul zdola 200 denní dlouhodobý klouzavý průměr. Nejvíce se nedařilo společnosti Infineon Technologies (IFX; -3,0 %), která znovu uzavírala hluboko v záporných hodnotách. Dále index tlačila dolů aerolinka Lufthansa (LHA; -2,9 %) a dodavatel technických plynů Linde AG (LINU).



USA

Zámořské akcie během dnešní seance smazaly více než 1% úvodní ztrátu a s podobnými zisky naopak obchodování končí. Propad v úvodu seance mělo na svědomí oznámení Číny o uvalení odvetných cel na 106 amerických produktů, mimo jiné i na sóju. V průběhu dne však postupně převládl optimističtější pohled, který očekává, že se obě strany nakonec obchodní válce vyhnou. Hlavní akciové indexy posílily o 0,96 – 1,45%. Dařilo se zejména spotřebitelskému sektoru (+1,8%) a zdravotnickým firmám (+1,4%). Z nákupní nálady naopak nedokázaly těžit energetické podniky (-0,1%), průmyslové firmy (+0,4%) nebo utility (+0,2%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedla stavební Lennar Corp. (LEN +11%). Firma dnes představila silná čísla ohledně tržeb a objednávek za první letošní kvartál. Její úspěch pomohl i dalším stavitelům domů. Mezi dnešní poražené patří výrobce zemědělských strojů Deere & Company (DE -2,8%). Jeho akcie oslabily v reakci na již zmiňovaná cla uvalená na americkou produkci Čínou. Na komoditních trzích převládla červená barva. Díky čínským clům ztrácela sója (-2,2%). Nedařilo se ani kukuřici (-1,9%), mědi (-1,3%) nebo stříbru (-0,6%). Rostl naopak zemní plyn (+0,4%).



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 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 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).