

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Stavební výroba (m-m) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,5 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,4 %

Akciový výhled

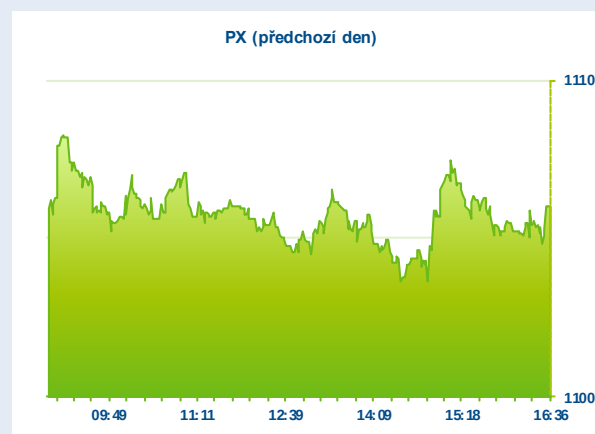
Ve čtvrtek indikují futures v Evropě nevýrazné otevření poblíž nuly. Včerejší den přitom přinesl po úterním zakolísání na hlavní trhy růsty, např. DAX rostl poprvé v tomto týdnu. Na Wall Street se sledovaný index SP500 udržel nad důležitou úrovní 2700 bodů a včera přidal +0,4% na 2722 bodů. Dokud „býci“ udrží tuto úroveň a po současné konsolidaci naváží na předchozí růsty, mohou pomýšlet na krátkodobé vítězství. Ale situace je stále otevřená. Pražská burza se tento týden pohybuje ve velmi úzkém kanálu několika bodů, index PX uzavíral ve středu na 1106 bodech. Tahounem jsou hlavně akcie ČEZu, kterým se podařilo uzavřít na novém maximu 573 Kč. Titul těží z vývoje cen komodit. V energetickém sektoru by se však mohly brzo vybírat zisky. Komerční banka se obchoduje zpět nad metou 900 Kč a z krátkodobého pohledu bude důležité, zdali ji udrží. Erste inkasovala sníženou cílovou cenu (z 47,30 na 44,40 Eur). Pegas ohlásil výsledky za 1Q, které jsou v souladu s našimi očekáváními. Kurz akcií by tedy neměl reagovat, společnost se nijak nevyjádřila k otázce dalšího setrvání akcií na burze.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6913,25	-0,35			
DJIA	24705	-0,14			
S&P 500	2718	-0,18			
DAX	12986	-0,07			
Euro Stoxx 50	3529	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22838,37	0,53	1,38	4,59	14,04
Shanghai Composite	3150,03	-0,62	0,33	-0,93	1,82
Hang Seng	30979,53	-0,42	1,88	-0,02	22,79
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7398,30	0,63	0,80	2,19	19,91
S&P 500	2722,46	0,41	0,91	-0,36	13,40
Dow Jones Ind. Avg.	24768,93	0,25	0,92	-1,79	18,06
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1805	-0,02	-0,90	-5,59	5,81
EUR/CZK	25,527	0,06	1,20	6,69	-8,89
USD/CZK	21,608	0,02	0,27	0,76	-3,65
USD/JPY	110,45	0,06	0,98	4,09	-0,32
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1288,6	-0,22	-2,55	-4,75	2,38
Ropa	71,77	0,29	0,63	17,31	45,23

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

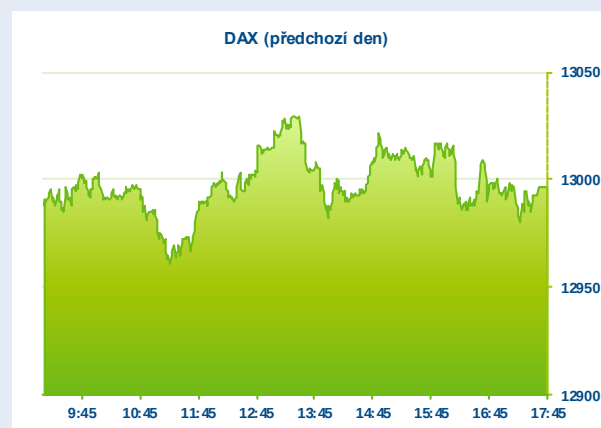
Česká republika

Pražská burza v průběhu střední seance oscilovala v úzkém pásmu okolo včerejšího závěru 1 106 bodů, aby nakonec zakončila s nepatrnou změnou -0,02%. V Evropě se nedařilo finančnímu sektoru s poklesem výnosů na dluhopisových trzích. S tím korelovala nejvíce Erste Bank, když poklesla o -0,83% na 976 Kč. Slabší zakončila i Komerční banka (904 Kč -0,44%) a Vig (678 Kč -0,07%). Naopak Moneta Money Bank si mírně polepšila a to o +0,33%. Včerejší zisky navýšil Čez (573 Kč +0,88%), který těží z dalšího nárůstu cen el. energie a emisních povolenek. Fortuna po dnešním výsledkovém reportu vyskočila o 3,9% na 213 Kč, nicméně na nízkém objemu 1,5 mil. Kč. Úterní pokles mírně korigovalo Cme (+0,49%). Philip Morris zaostal o -1,28% na 15 400 Kč. S nejvyšším objemem podobně jako včera zakončily emise Čezu (124 mil. Kč) a Komerční banky (141 mil. Kč).



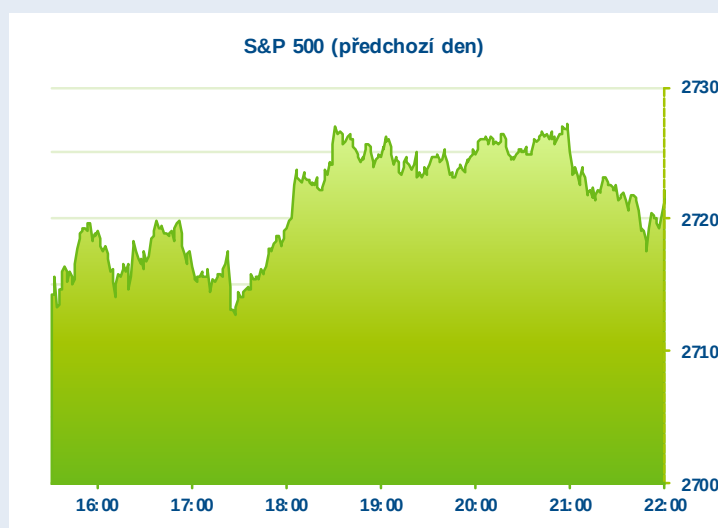
Německo

Index DAX vzrostl o 0,2 % na 12996,33 b. Německý akciový trh spolu s celou Evropou zaznamenal drobné zisky. Nedařilo se italskému trhu, na který doléhají obavy z jednání o vládní koalici, kterou média označují za populistickou a euroskeptickou. Dolar pokračoval v posilování vůči euru na pod hranici 1,18 USD za 1 EUR. Politickou nejistotu odnesl finanční sektor, který byl v Evropě pod tlakem. Na německém parketu ztrácely především Deutsche Bank (DBK; -2,7 %) a Commerzbank (CBK; -6,1 %). Jejich akcie odepsaly úterní povýsledkové zisky, když několik analytiků ztlumilo nadšení z výsledků snížením cílových cen. Naopak se dařilo akciím Adidasu (ADS; +2,7 %) a Linde (LINU; +1,6 %).



USA

Index Dow Jones +0,25 % na 24768,93 b. Index S&P 500 +0,41 % na 2722,46 b. Index Nasdaq Composite +0,63 % na 7398,295 b. Americké akcie rostly na pozadí ekonomických dat, průmyslové produkci a výstavbě nových domů. Výstavba sice za očekávání zaostala, ovšem kvůli výraznějšímu poklesu apartmánových domů. Výstavba rodinných domů, která obvykle indikuje silnější ekonomickou aktivitu a tvorbu pracovních míst, dokonce mírně vzrostla. Zatímco rodinných domů podle ekonomů agentury Bloombeg závisí na spotřebitelské důvěře a poptávce, bytové projekty staví realitní developéři, jejichž chování je spíše ovlivněno spekulacemi a změnami daňového systému. V dalším období očekávají přesun výstavby směrem k domům, když podíl lidí bydlících ve vlastním se odráží od 50letého minima z roku 2016. Tento vývoj v dalších měsících indikují i stavební povolení. Solidní ekonomická data se odrazila i na výnosech 10letých amerických dluhopisů, které navázaly na úterní růst a uzavřely na 3,0982 %. Maloobchodní společnost Macy's (M; 11 %) táhla sektor maloobchodníků vzhůru po překvapivě dobrých výsledcích a zvýšeném výhledu. Nedařilo se defenzivním sektorům.



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).