

Očekávané události

USA:

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (1. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,3 %

14:15 Změna zaměstnanosti ADP (únor): očekávání trhu: 190 tis., předchozí hodnota: 213 tis.

14:30 Obchodní bilance (prosinec): očekávání trhu: - \$57,9 mld., předchozí hodnota: -\$49,3 mld.

16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (1. března): očekávání trhu: 1400 tis., předchozí hodnota: -8647 tis.

20:00 Běžová kniha (0): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: 0

Akciový výhled

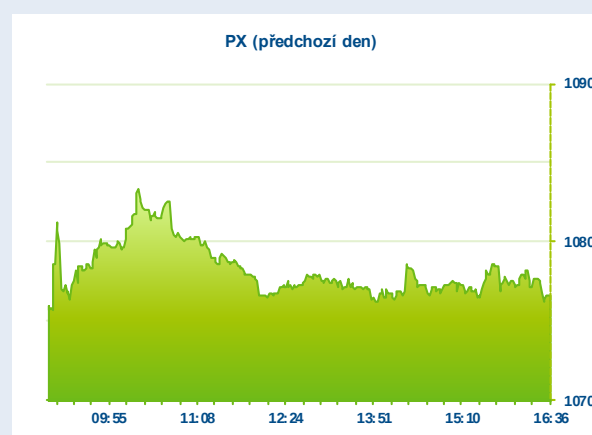
Ve středu budou evropské indexy většinou otvírat lehce v záporu, dle indikací futures např. DAX - 0,15%. Asie se přes noc obchodovala smíšeně, Wall Street včera podruhé v řadě ztrácela. Pokles v zámoří však byl nepatrný, z technického pohledu se stále ještě o korekci „nerozhodlo“. Na jednu stranu růstu brání rezistence mezi 2800-2815 body – pokud se bavíme o SP500, na druhou stranu úroveň 2770 bodů zatím působí jako podpora. Podle informací z Bruselu, zatím jednání mezi EU a Británií kolem brexit nepřinesla žádný průlom. Dneškem by měla pokračovat. Index PX v úterý uzavíral mírně dolů na 1077 bodech (-0,2%). Domácí tituly v čele s ČEZ (-0,3%) a KB (-0,3%) v posledních dnech nemají šťávu. Překvapivé to je u ČEZ, kde ceny povolenek a elektřiny zaznamenaly určité oživení. Akcie Erste se včera dokázaly udržet nad 850 Kč a nenechaly se strhnout sentimentem v sektoru, když sousední Raiffeisenbank drtivě propadla (-12%) v souvislosti s kauzou praní špinavých peněz v Rusku. Zítra bude pro sektor důležité zasedání ECB. Celkově dnes v Praze čekáme podobný vývoj jako včera.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7151,75	-0,19			
DJIA	25758	-0,27			
S&P 500	2785	-0,23			
DAX	11603,5	-0,13			
Euro Stoxx 50	3323	-0,09			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21596,81	-0,60	1,29	-0,88	3,25
Shanghai Composite	3102,10	1,57	3,83	15,26	-6,22
Hang Seng	29028,98	0,23	0,66	7,99	-3,09
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7576,36	-0,02	0,36	5,84	3,35
S&P 500	2789,65	-0,11	-0,15	3,32	2,53
Dow Jones Ind. Avg.	25806,63	-0,05	-0,96	3,11	3,75
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1298	-0,07	-0,63	-0,41	-8,91
EUR/CZK	25,628	0,03	0,60	-0,70	10,86
USD/CZK	22,681	0,11	-0,01	-1,08	0,98
USD/JPY	111,77	-0,11	0,71	-1,25	5,33
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1291,5	0,53	-2,25	4,23	-3,27
Ropa	56,52	-0,74	-1,50	6,38	-9,51

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

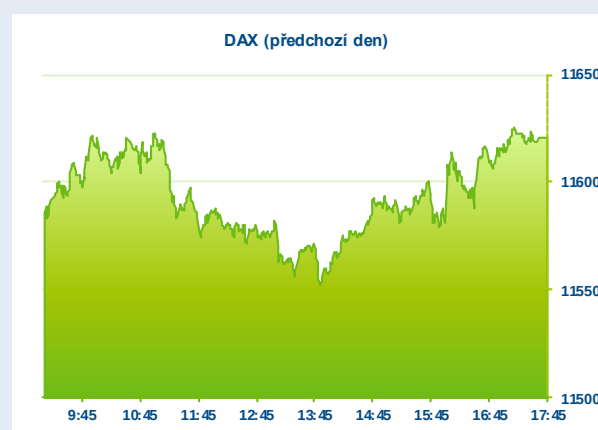
Česká republika

Pražská burza neudržela dopolední zisky a v půli seance se ponořila do záporu, aby nakonec zakončila poklesem -0,16% na hodnotě indexu PX 1 077 bodů. Po osmi růstech v řadě postihl výběr zisků Avast, který odepsal -1,60% s oceněním pod 93 Kč. Včerejší přírůstek částečně korigovalo Cme (-0,86%) a vrátilo se níže k 80 Kč. V závěrečné aukci padl do záporu i Čez (544 Kč -0,27%) a oslabovala taktéž Komerční banka (942 Kč -0,32%). Naopak mírně posilovala Erste Bank (853 Kč +0,35%), přestože bankovní sektor v Evropě klesal po zprávě o údajném praní špinavých peněz v Raiffeisen Bank (-12%). Moneta Money Bank neudržela denní zisky a nakonec stagnovala na 79 Kč při nejvyšším denním objemu 163 mil. Kč. Kofola si polepšila o 0,99% na 306 Kč a Stock Spirits se zvedl o 0,73% nad 79 Kč.



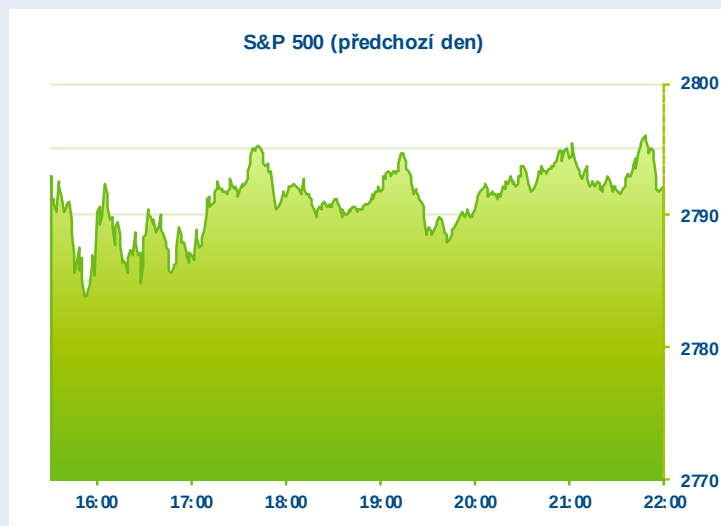
Německo

Největšími tituly byly po úterním obchodování společnosti Beiersdorf (BEI; +1,8 %) a Fresenius Medical Care (FME; +1,8 %), která roste mimo jiné po tom, co se analytik společnosti Berenberg vyjádřil, že uzavření dohody s firmou NxStage Medical by mohlo být transformační pro americký business společnosti v oblasti dialyzační péče. Mezi rostoucími firmami je také například Vonovia (VNA; +0,8 %). Ta se dočkala zvýšeného doporučení od analytika společnosti DZ Bank AG, který zvýšil doporučení na buy z hold a cílovou cenu na akcie firmy zvýšil na 50 EUR z 45,50 EUR. Naopak mezi tituly s největším poklesem se po úterní seanci řadí Covestro (ICOV; -1,3 %) a Daimler (DAI; -1,1 %). Na třetím místě se potom umísťuje společnost Deutsche Bank (DBK; -0,9 %). Tu ovlivnila mimo jiné situace s Raiffeisen Bank International, jež je jedním z největších zahraničních poskytovatelů půjček v Rusku. Ta uvedla, že prověřuje informaci, která se týká její vazby na zaniklou litevskou banku Ukio Bankas. Dle rakouských médií Profil a Addendum bylo z účtů v Ukio na účty v Raiffeisen nebo na účty její předchůdkyně Raiffeisen Zentralbank převedeno minimálně 630 milionů dolarů.



USA

Americké akciové indexy během úterní seance oscilovaly v blízkosti včerejších zavrácích hodnot za klidného obchodování za absence zásadních kurzotvorných (akciových) zpráv. Nakonec uzavřely se symbolickými ztrátami při posunu do záporných hodnot v závěrečném „hvizdu“. Sentiment ale nadále zůstává příznivý na pozadí očekávání brzkého rozuzlení politického vyjednávání mocností USA vs. Čína v podobě dosažení obchodní dohody. Navzdory silnému „novoročnímu“ růstu tak prozatím jakékoliv snahy o tržní korekci jsou využívány k nákupům (tzv. buy-the-dip mód) a „index strachu“ VIX zůstává stlačený pod hodnotou 15 bodů, tj. na úrovních, kde vloni v úvodu závěrečného kvartálu započal významný propad trhů. Nutno podotknout, že předpokládané uzavření obchodní dohody je nyní trhy do velké míry započítáno. Jakékoliv „zaškobrtnutí“ v jednáních, které v uplynulých měsících nebylo neobvyklé, tak může po klidném vývoji opět přepnout trhy do turbulentního módu. Tržní vývoj dnes v úvodu podpořila makrodata z realitního trhu (lepší než očekávané prodeje nových domů) i ze sektoru služeb, kde vyšší (59,7b.) než očekávaná (57,4b.) hodnota značí nadále robustní aktivitu v nevýrobním sektoru. Po zveřejněních čísel posílil americký dolar, který se na páru s eurem posunul k hladině 1,13 EURUSD při mezidenním zpevnění o 0,3%. Silnější prodeje nových domů se pozitivně promítly do dnešní bilance realitního sektoru (+0,3%), který v rámci S&P500 figuroval na čelních místech vedle komunikačních služeb (+0,7%) a segmentu zbytných statků (+0,2%). Ten profitoval z příznivých kvartálních reportů maloobchodních zástupců Kohl's (KSS +7,3%) a Target (TGT +4,6%), kteří se též drželi v popředí mezi S&P500 společnostmi. Naopak v červeném uzavřely průmyslové společnosti (celkově -0,6%) a základní materiály (-0,5%). Bez významných pohybů se dnes obchodovaly též bezpečné přístavy – drahé kovy i dluhopisy zaznamenaly pouze mírné změny. Mezi S&P500 společnostmi ještě zajímavý růstový pohyb registrovala poradenská spol. Willis Towers Watson (WLTW +5,2%) po potvrzení zájmu o společnost ze strany konkurenta AON (AON). Ta kvůli předpokládané prémii za převzetí naopak nejvíce v rámci S&P500 ztratila, a to 7,9%. Nedařilo se ani provozovateli satelitních televizních služeb DISH Network (DISH -7%) bez zveřejnění kurzotvorné zprávy. Do čela propadů se během seance zařadily i akcie klopýtajícího konglomerátu General Electric (GE), ztrácející 4,7% poté, co na investiční konferenci, pořádané JP Morgan, ředitel spol. L. Culp zmínil pomalejší obrát v problémové divizi „Power“ a celkově v průmyslové divizi předpokládá negativní free cashflow v tomto roce.



Změna 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 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).