

Očekávané události

Eurozóna:

16:00 Spotřebitelská důvěra (březen - první, předběžný): očekávání trhu: -7,1, předchozí hodnota: -7,4

USA:

13:30 Index výrobní aktivity filadelfského FEDu (březen): očekávání trhu: 43681, předchozí hodnota: -4,1

13:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (16. března): očekávání trhu: 225 tis., předchozí hodnota: 229 tis.

14:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (17. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 60,8

14:45 Bloomberg index ekonomických očekávání (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 54,5

15:00 Index předstihových ukazatelů (únor): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %

15:30 Změna zásob plynu podle EIA (15. března): očekávání trhu: -52, předchozí hodnota: -204

Akciový výhled

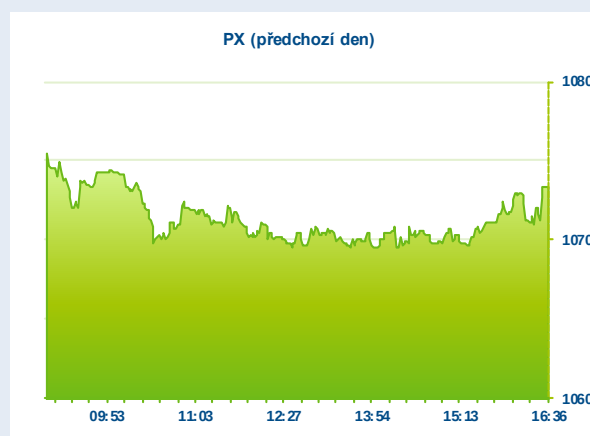
Nejvíce sledovanou událostí bylo ve středu zasedání amerického FEDu, který nakonec překvapil svým „holubičím“ poselstvím, když kvůli nejistotě ohledně výhledu signalizoval ponechání úrokových sazeb na současných úrovních po celý rok 2019. Akcie v zámoří nejprve v reakci na oznámení rostly, následně se však vracely zpět. Pro riziková aktiva je obecně postoj FEDu pozitivní, ale také to může znamenat indikaci zpomalování ekonomik a firemních zisků. Evropa dnes otevře bez většího pohybu s indikací k menšímu poklesu. Dařit by se mohlo obecně spíše dividendovým titulům, např. utility v zámoří podávají lepší výkony než finanční sektor. Erste již ztrácela včera (-0,5%) a zřejmě se bude nadále obchodovat pod 850 Kč. Výsledky za rok 2018 zveřejnila pojišťovna VIG, firma překonala odhady trhu na úrovni zisku před zdaněním (485 mil. Euro), hrubé předepsané pojistné bylo cca v souladu s odhadem trhu. VIG současně zvýšil výhled na rok 2020 (zisk před zdaněním 530-550 mil. Euro). Obecně však nyní trh není nakloněn finančnímu sektoru z důvodu vývoje na výnosech dluhopisů, takže uvidíme, jak budou reagovat akcie. Současný stav by naopak mohl vyhovovat více akciím ČEZ, jež se včera v závěru přiblížily metě 550 Kč (+0,6%).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7402,25	-0,10			
DJIA	25641	-0,34			
S&P 500	2820,75	-0,22			
DAX	11601	-0,30			
Euro Stoxx 50	3290	-0,15			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21608,92	0,20	1,50	5,96	1,07
Shanghai Composite	3101,46	0,35	2,10	21,86	-6,08
Hang Seng	29088,38	-0,79	1,78	14,43	-7,06
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7728,97	0,07	1,12	18,39	4,95
S&P 500	2824,23	-0,29	0,47	14,46	3,95
Dow Jones Ind. Avg.	25745,67	-0,55	0,17	12,63	4,12
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1414	0,03	1,00	-0,25	-7,47
EUR/CZK	25,644	0,03	-1,07	-0,30	9,17
USD/CZK	22,455	-0,03	-0,04	-0,58	0,98
USD/JPY	110,35	-0,30	-1,22	-0,84	4,06
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1319,7	1,38	1,90	4,41	-0,14
Ropa	60,36	-0,20	2,51	30,74	-7,02

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

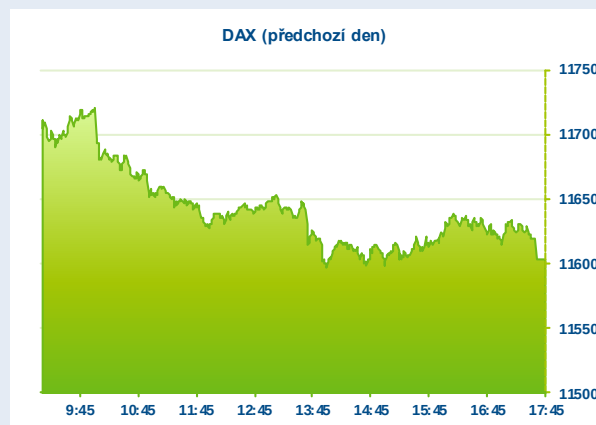
Česká republika

Negativní sentiment na západoevropských trzích se projevil i na pražské burze a index PX nakonec odepsal -0,19% na 1 073 bodů. Nejvíce oslabil Avast a to -2,17% na 90 Kč. V Evropě se nedařilo bankovnímu sektoru, což poznamenalo rakouské finanční emise. Erste Bank oslabila o -0,47% na 842 Kč a Vig před zítřejším výsledkovým reportem odepsal -1,75% na 563 Kč. V záporném teritoriu zakončila taktéž Kofola (309 Kč -0,32%) a Stock Spirits (-0,88%). Naopak nejziskovější emisí dnes bylo Cme s přírůstkem +2,53% na 81 Kč. Moneta Money Bank posílila o 0,25% s oceněním blížícím se k 79 Kč a Komerční banka přidala 0,16% na 948 Kč. V závěrečné aukci se přizvedl Čez (548 Kč +0,64%) s největším zobchodovaným objemem 107 mil. Kč.



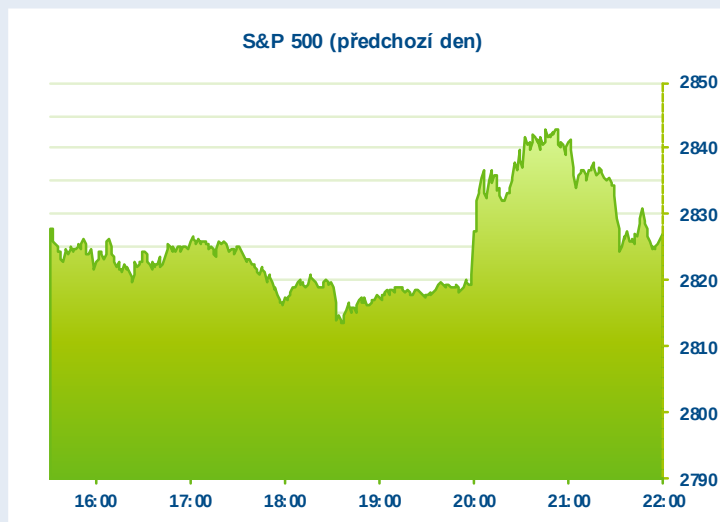
Německo

Německý DAX se urpostřed týdne na pozadí přetrvávající nejistoty kolem dění ve Velké Británii a vyjednávání mezi Spojenými státy a Čínou obchodoval v červených číslech a nakonec uzavřel slabší o 1,57 %. Index táhly do záporu zejména ztráty agrochemické a farmaceutické skupiny Bayer (BAYN; -9,6 %), na kterou dolehla zpráva o prohraném soudním sporu ohledně produktu Roundup. Výrobek dlouhá léta vyráběný americkou firmou Monsanto, kterou Bayer před několika měsíci koupil, měl podle žaloby způsobovat rakovinu. První prohraný spor je tak velkým rizikem ohledně dalších cca 11 200 podobného charakteru, které jsou na kupinu podány. Nedařilo se ani automobilce BMW (BMW; -4,9 %), která výrazně zklamala výhledem pro letošní rok, ve kterém očekává pokles ziskovosti. Spolu s profit warningem BMW oznámila také plánované úspory ve výši 22 miliard eur. Kromě zmiňovaných dvou firem klesaly také společnosti Wirecard (WDI; -3,6 %) či Deutsche Bank (DBK; -3,3 %). V Německu se v posledních dnech horlivě debatuje o potenciální fúzi Commerzbank a Deutsche Bank. Evropská centrální banka se dnes vyjádřil v tom smyslu, že potenciální fúze by byla pod „rigorózním“ dohledem. Německá vláda se v zemi dostává kvůli potenciální fúzi pod palbu kritiky ze strany opozice, které se nelíbí zejména potenciální škrt v počtech zaměstnanců, které by pravděpodobně následovaly. Nejziskovějšími tituly byly ve středu firmy Fresenius (FRE; +1,4 %), Beiersdorf (BEI; +1,4 %) a E.ON (EOAN; +1,3 %).



USA

Zámořské akcie uzavřely dnešní obchodní seanci smíšeně, když krátce před závěrečným gongem odevzdaly většinu ze svých hubených zisků. Index DJIA uzavřel se ztrátou 0,55%, SP500 si odepsal 0,29%, zatímco kompozitní NASDAQ posílil o 0,07%. Celou první polovinu obchodování se udržovaly v červených číslech. Díky zprávě FEDu, který ponechal úrokové sazby beze změny a naznačil, že letos nepočítá s jejich zvyšováním, se indexy v druhé polovině seance na čas ocitly v zelených číslech. Rostoucí ropa pomohla energetickým titulům (+0,9%). Rostly také telekomunikace (+1,2%) a reality (+0,4%). Opačným směrem zamířily finanční společnosti (-2,1%), zdravotnické firmy (-0,7%) a průmyslové podniky (-0,6%). V rámci indexu SP500 byly nejúspěšnější ropné firmy v čele s Pioneer Natural Resources (PXD +4,5%), které posílily navzdory sníženému doporučení od Mizuho Securities, a Netflix (NFLX +4,6%). Opačným směrem provozovatel kabelových televizí Viacom (VIAB -5,5%), jehož tíží spor s telekomunikační AT&T. Na komoditních trzích převládala zelená barva. Dařilo se již zmiňované ropě (+1,4%), pšenici (+1,8%), stříbru (+0,7%) nebo mědi (+0,2%). Oslabil naopak zemní plyn (-1,4%).



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).