

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Podnikatelská důvěra (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota:
09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota:
09:00 Index spotřebitelské důvěry (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,0

Německo:

10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (březen): očekávání trhu: 98,5, předchozí hodnota: 98,5
10:00 Index IFO očekávání (březen): očekávání trhu: 94,0, předchozí hodnota: 93,8
10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (březen): očekávání trhu: 103,0, předchozí hodnota: 103,4

USA:

13:30 Index aktivity Chicago Fed (únor): očekávání trhu: -0,25, předchozí hodnota: -0,43
15:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota:

Akciový výhled

Slabé PMI v eurozóně v pátek podtrhlo špatný týden na evropských trzích, které tak nakonec v uplynulých 5 dnech ztratily kolem -2,5%. V samotném závěru týdne se nakazila i Wall Street, jež uzavírala viditelně v červených číslech (-2%) a výprodeje se v pondělí ráno přenesly rovněž do Asie (Nikkei -3%). Futures aktuálně indikují další ztráty při pondělním otevření shodně pro Evropu i USA kolem -0,5%. Z technického pohledu by na současných úrovních mohly indexy minimálně z krátkodobého pohledu poklesy zastavit. Investoři budou v tomto týdnu dále sledovat vývoj kolem brexitu, kde by zítra měl britský parlament hlasovat o dohodě, ve hře je také odvolání britské premiérky Mayové. Pražská burza dokázala v uplynulém týdnu jít proti proudu, index PX uzavíral na 1079 bodech (+0,8% za týden). S přihlédnutím k zahraničnímu vývoji by tak domácí trh dnes neměl růst. Erste sice registruje nadějnější zprávy z Rumunska, ale propad výnosů na dluhopisech v eurozóně tlačí sektor dolů.

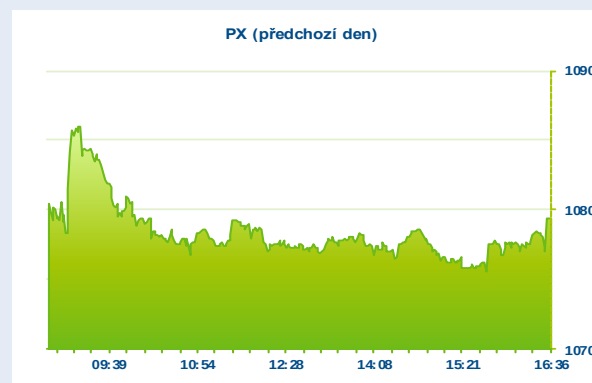
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7308,5	-0,82			
DJIA	25435	-0,53			
S&P 500	2796,25	-0,52			
DAX	11308,5	-0,59			
Euro Stoxx 50	3208	-0,40			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20977,11	-3,01	1,60	7,25	0,16
Shanghai Composite	3043,03	-1,97	2,73	23,36	-4,88
Hang Seng	28522,29	-2,03	0,35	13,05	-6,30
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7642,67	-2,50	-0,60	20,68	6,64
S&P 500	2800,71	-1,90	-0,77	15,89	5,94
Dow Jones Ind. Avg.	25502,32	-1,77	-1,34	13,62	6,45
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1304	-0,07	-0,27	-0,82	-9,14
EUR/CZK	25,756	0,00	0,88	0,42	11,39
USD/CZK	22,777	-0,03	0,61	-0,51	1,21
USD/JPY	110,01	0,09	-1,27	-0,38	4,37
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1316,6	0,33	1,16	3,84	-2,83
Ropa	58,91	-0,64	-0,79	37,58	-9,94

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

Česká republika

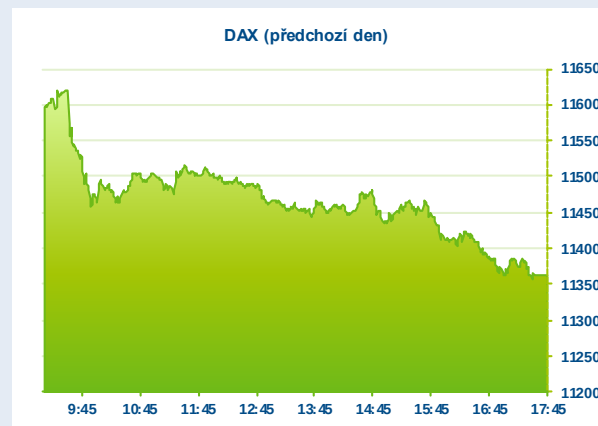
Pražská burza v závěru týdne odolala poklesům, které byly patrné v západní Evropě. Z lokálních maxim citelně ustupovaly i indexy v USA. Citelně slabší data ohledně průmyslové aktivity z Německa a Francie poslaly celoevropský index Stoxx 600 do více jak 1 % ztráty. Ztrátu přes 2 % si připisoval právě průmyslový sektor, pod tlakem s poklesem výnosu na desetiletém německém bondu do záporu byl i finanční sektor. Domácí akcie za této ne příliš povzbudivé situace udržely nepatrně kladnou výkonnost, když index PX končil silnější o 0,09 % a udržel se v blízkosti hranice 1080 bodů. Kladnou výkonnost si po včerejších dobrých výsledcích a především vylepšeném výhledu udržely akcie pojišťovny VIG. Podporou pro index byl i vývoj Avastu (+1,1%), který byl však na 91 Kč držen spíše uměle, když na primárním trhu v Londýně se obchodovalo spíše u 89 Kč. Komerční banka (+0,68 %) dnes zveřejnila podrobnosti ohledně výplaty dividendy a do rozhodného data (17.4.2019) již moc času nezbyvá. Z pokračujících snah ČSSD o zavedení bankovní daně si moc velkou hlavu domácí trh nedělá, když v těchto aktivitách zůstává strana (sice vládní, ale bez větší síly) nadále osamocena. V kladných číslech končila den i Moneta (+1 %). Jasněji začíná být kolem rumunských bankovních daní, a pokud nepříjde nějaký další výraznější zvrat, dopady budou nakonec podstatně menší, než se po oznámení očekávalo. Erste Group dnes oslabila o 0,95 % a tradičně nejvíce kopírovala vývoj v sektoru.

ČEZ se dokázal udržet na 550 Kč (-0,54 %). Mírné snížení cílové ceny pro tento titul představila investiční banka Morgan Stanley (změna z 589 Kč na 566 Kč), což nám po představeném výhledu a očekávání zlepšující ziskovosti nepříjde jako adekvátní.



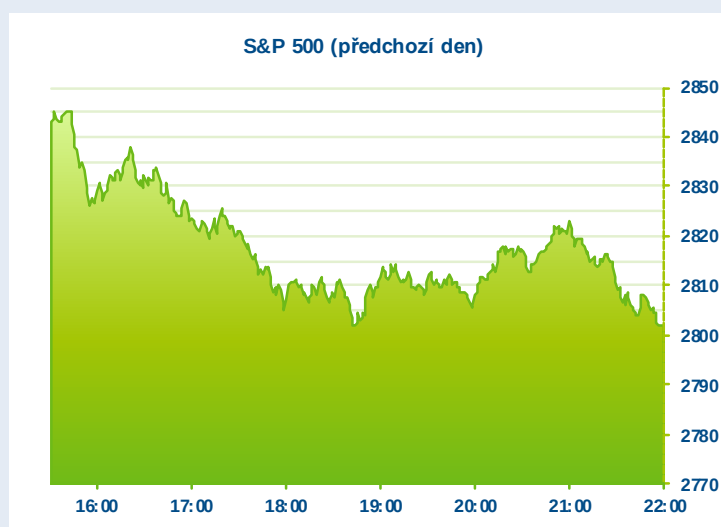
Německo

Frankfurtská burza tento týden zakončuje silným poklesem, když index DAX dnes ztratil 1,43 %. Co se týče jednotlivých segmentů trhu, tak z nich si růstově vedly pouze utility a nemovitosti, zatímco největší propad byl k vidění u zdravotnictví a průmyslu. Ten největší nárůst na ceně své akcie si z dnešní obchodní seance odnáší společnost RWE, která posílila o 2,9 %. Silný nárůst byl dnes evidentní i u akcie platební společnosti Wirecard AG, jejíž akcie dneska připsala 1,7 %. Dnes opět vystoupil Markus Braun, CEO společnosti, který zkritizoval média za to, že vytrhují pouze útržky informací z celkového kontextu a neprávem poškozují mediální obraz Wirecardu. Braun navíc ujistil své zaměstnance, že již v blízké době se vyřeší kauza ohledně machinace s účetnictvím. Naopak nejhůře vedoucím si konstituentem indexu DAX se dnes stal Fresenius, když nakonec odepsal 4,1 %. Veliký pokles se dnes odehrál i u akcie Bayeru, která tak ztratila 2,9 %. Média v průběhu dne přemítala, jaké šance má společnost vyhrát u soudního sporu v USA kvůli údajně karcinogennímu produktu Roundup. Navíc podle nejnovějších informací dojde pravděpodobně na půdě EU k přezkoumání bezpečnosti herbicidu glyfosát, který je jinak autorizovaný až do prosince roku 2022.



USA

Wall Street v závěru seance ještě dále prohloubil předchozí ztráty a uzavřel výrazně v červeném na pozadí obav ohledně zpomalování globální ekonomiky po slabých makrodatech z Evropy. Mezi indexy nejhorší výkonnost podal technologický Nasdaq, který oslabil o 2,5%. Nákupní panika naopak zavládla v dluhopisovém sektoru při skokovém poklesu tržních výnosů napříč splatnostmi (v průměru o 10 procentních bodů – např. 10letý vládní bond zavíral s výnosem 2,437% vs. 2,54% včera). Se ziskem 0,3% uzavřelo též zlato. V červeném pak končily energetické komodity – ropa oslabila o 1,7% pod hladinu 59 USD/b, plyn končil slabší o 2,2% na 2,76 USD/mmbtu.



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 předchozí den v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Sengu 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).