

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (březen - předběžný): očekávání trhu: -18,2, předchozí hodnota: -19,0

#### USA:

- 13:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (18. března): očekávání trhu: 198 tis., předchozí hodnota: 192 tis.
- 13:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (11. března): očekávání trhu: 1691 tis., předchozí hodnota: 1684 tis.
- 13:30 Běžný účet platební bilance (4Q): očekávání trhu: -\$213,3 mld., předchozí hodnota: -\$217,1 mld.
- 13:30 Index aktivity Chicago Fed (únor): očekávání trhu: 0,10, předchozí hodnota: 0,23
- 15:00 Prodeje nových domů (únor): očekávání trhu: 650 tis., předchozí hodnota: 670 tis.
- 15:00 Prodeje nových domů (m-m) (únor): očekávání trhu: -3,0 %, předchozí hodnota: 7,2 %
- 15:30 Změna zásob plynu podle EIA (17. března): očekávání trhu: -76, předchozí hodnota: -58
- 16:00 Index výrobní aktivity kansaského Fedu (březen): očekávání trhu: -2, předchozí hodnota: 0

### Aktiový výhled

Ve čtvrtek ráno budou evropské akcie otvírat dle indikací futures s mírnými ztrátami kolem -0,3%. Wall Street přitom zaznamenala včera citelný pokles, index SP500 propadl po rozhodnutí FEDu (zvýšit sazby +0,25% výše) na 3937 bodů (-1,6%). Sazby v USA jsou tak nejvýše od roku 2007. Zvýšení sazeb o +0,25% nebylo překvapivé, ještě nedávno „hrozil“ růst +0,5%. Bankovní krize v USA možná některé investory naladila na konec zvyšování, Powell navíc vyjádřil názor, že letos zřejmě ke snižování sazeb nedojde. Po dvoudenních růstech včera ztrácel finanční sektor, když sentiment ještě zhoršila Yellenová vyjádřením, že USA neuvažují o pojištění všech depozit. Sektor zůstane nadále sledovaný, v Evropě ve středu banky rovněž přerušily dvoudenní rally. Nyní by spíše mohla probíhat určitá konsolidace. Akcie Erste v Praze se včera po růstu k 745 Kč uzavíraly na 735 Kč (-0,3%). Dnes by mohly otvírat v záporu u dolního kanálu kolem 720 Kč. Na ČEZu se vybíraly zisky, kurz uzavíral pod 1020 Kč (-2,9%). Dnešní výsledky České zbrojovky lze hodnotit pozitivně, společnost překonala odhady trhu a dosáhla zisk 2,03 mld. Kč. Firma navrhuje výplatu 30 Kč dividendy a pro letošní rok naznačila 3 varianty výhledu.

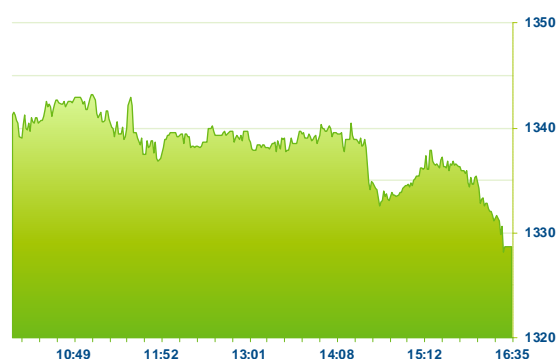
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12810,75	0,82			
DJIA	32430	0,53			
S&P 500	3996,75	0,66			
DAX	15355	-0,20			
Euro Stoxx 50	4132	-0,17			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11669,96	-1,60	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	3936,97	-1,65	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	32030,11	-1,63	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0907	0,48	2,84	2,95	-0,89
EUR/CZK	23,658	-0,20	-3,93	-5,01	-3,12
USD/CZK	21,69	-0,59	-1,43	-1,89	-3,80
USD/JPY	130,88	-0,43	-2,12	-1,10	8,03
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1982,9	1,71	2,67	9,04	3,20
Ropa	70,4	-0,87	4,84	-9,23	-35,01

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

### Česká republika

Po včerejším růstu dnes pražská burza obrátila směr a měřeno indexem PX oslabila o -1,18% na 1 328 bodů. Největší výběr zisků registroval Čez, když odepsal -2,86% na 1 018 Kč při nejvyšším denním objemu 197 mil. Kč. Menší ztráty zaznamenal taktéž finanční sektor. Erste Bank klesla o -0,30% na 735 Kč, Moneta Money Bank oslabila o -0,36% k 83 Kč a Komerční banka ubrala -0,85% na 698 Kč. Pojišťovna Vig potom ztratila -2,07% na 568 Kč. Akcie Colt CZ před zítřejšími výsledky ubraly mírných -0,17% na 592 Kč. Naopak se ziskem 0,42% uzavřela Kofola.

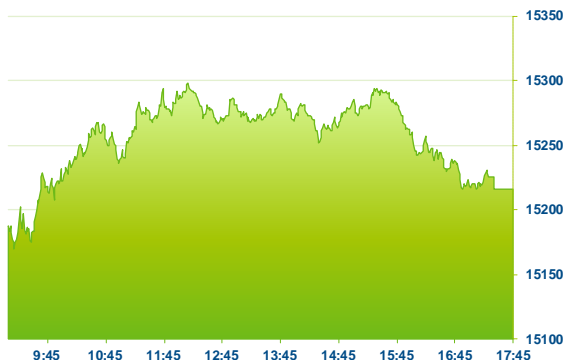
PX (předchozí den)



### Německo

V Evropě se dnes nejlépe dařilo sektoru zboží nezbytné spotřeby (+1,35 %), sektoru zbytné spotřeby (0,57 %) a IT (+0,34 %). Naopak v červených číslech zakončil sektor nemovitostí (-3,96 %), komunikační služby (-0,44 %) a finance (-0,38 %). Celkově index STOXX 600 zakončil mírným ziskem o 0,17 % na 447,22 b. Z německého DAXu se dařilo titulům Zalando (ZAL; +2,2 %), Covestro (1COV; +2 %) a Henkel (HEN3; +1,8 %). Odepisovaly akcie Vonovia (VNA; -4,6 %), Commerzbank (CBK; -2,2 %) a Deutsche Bank (DBK; -2,1 %). Baader dnes aktualizoval cílovou cenu na akcie Covestro a zvýšil ji z 44 EUR na 45,5 EUR. Analytici z Morgan Stanley snížili doporučení na akcie Vonovia na stupeň „underweight“ a Nicolas Katsapas z BNP Paribas Exane navýšil doporučení na akcie Zalando z „outperform“ na „neutral“.

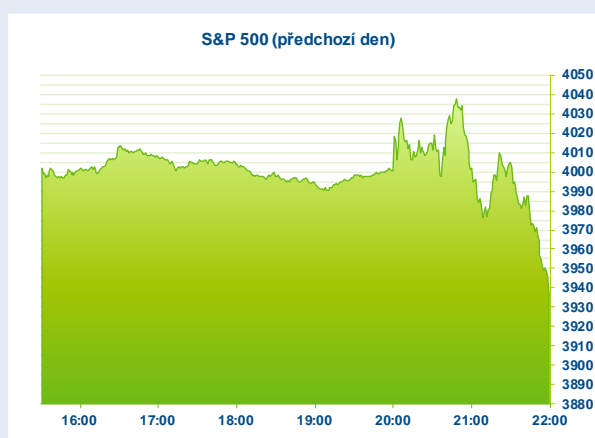
DAX (předchozí den)



## USA

Zámořské trhy po zveřejnění zápisu jednání Fedu ztrácí půdu pod nohama a S&P 500 v závěru obchodní seance odepisuje o 1,65 %. Z pohledu technického analytika spustil trh výprodej na úrovni technické rezistence 4000 b., která je v konfluenci s úrovní 200denního klouzavého průměru. Z tiskové konference J. Powella jsme se dozvěděli, že v dohledu je zřejmě poslední úrokový hike, a to možná na příštím zasedání. Fed zároveň komunikoval dopady nervozity bankovního sektoru do života spotřebitelů a firem, které se v podobě přísnějších podmínek pro financování odrazí v hospodářském růstu a zaměstnanosti.

Široký index S&P 500 končí v závěru ne o 1,65 % níže, podobně ukončuje seanci Nasdaq Composite s mankem 1,6 % a také bluechipový Dow Jones s 1,63% ztrátou. Rušno bylo také na trhu s vládními bondy, když výnosy napříč splatnostmi vykázaly solidní pokles. Největší změna ve výnosech je dnes k vidění na krátkém konci výnosové křivky (2leté T-Bills), kde v reakci na potenciální změnu rétoriky klesly výnosy o 24,7 bps. Náležitě reaguje také dolar, a to poklesem o 0,77 % (měřeno dolarovým indexem).



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).