

Očekávané události

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (28. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,02
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (březen): očekávání trhu: 120 tis., předchozí hodnota: 77 tis.
- 16:00 Průmyslové objednávky (únor): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 1,7 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (únor - konečný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (únor - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,3 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (28. března): očekávání trhu: -1900 tis., předchozí hodnota: -3341 tis.

Akciový výhled

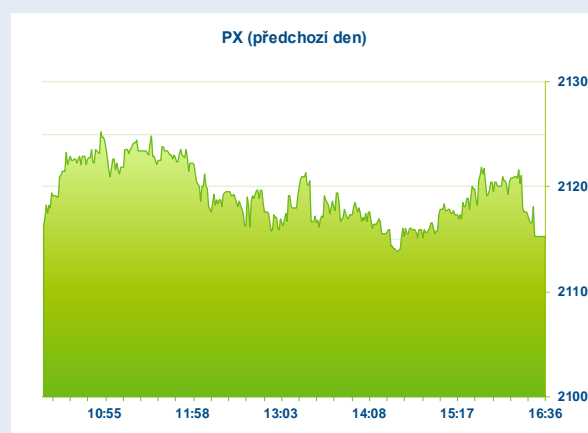
Ve středu ráno futures jak pro Evropu, tak pro zámoří mírně ztrácejí (do -0,2%). Podobně se přes noc vyvíjely indexy v Asii. Investoři s napětím očekávají dnešní oznámení plošných cel. Tým Donalda Trumpa prý stále přepracovává a dokončuje velikost a rozsah nových cel. Nejistota kolem oznámení je však výrazná. A zdá se, že „story“ kolem cel a odvetných opatření neskončí ani tento týden. Akcie tak mohou zůstat později pod tlakem i v případě krátkodobého odrazu. Pražská burza v úterý přidala +0,4% na 2115 bodů indexu PX. Domácí trh těžil z mírně lepšího okolního sentimentu. Erste se vrátila mírně nad 1600 Kč, v rámci indexu se zvedala také KB. Nákupní zájem pokračoval na ČEZu, jeho akcie tak i přes krátkodobé silné překoupení rostou. Nicméně současné hodnoty již některé investory vybízejí k redukcím pozic.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19577,5	-0,14
DJIA	42221	-0,05
S&P 500	5669,5	-0,09
DAX	22658	-0,45
Euro Stoxx 50	5234	-0,51
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	35718,61	0,26
Shanghai Composite	3346,45	-0,06
Hang Seng	23172,08	-0,15
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17449,89	0,87
S&P 500	5633,07	0,38
Dow Jones Ind. Avg.	41989,96	-0,03
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0789	-0,04
EUR/CZK	24,938	0,04
USD/CZK	23,103	0,01
USD/JPY	149,78	0,11
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3130,9	-0,02
Ropa	70,7	-0,06

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

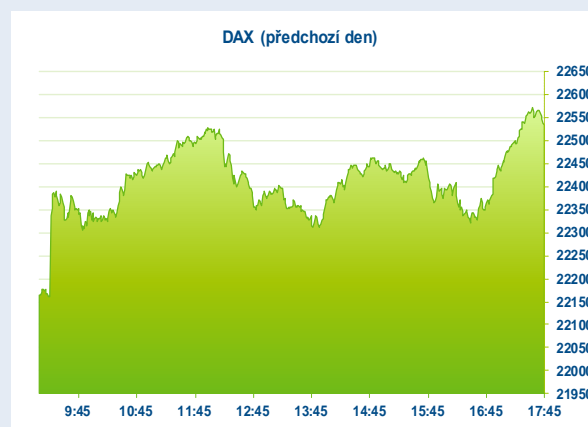
Česká republika

Pražská burza umazala část včerejších ztrát, když si měřeno indexem PX polepšila o 0,41% na 2 115 bodů. Tahounem růstu byl Čez, který se zvedl o 1,22% na 1 157 Kč při nejvyšším denním objemu 316 mil. Kč. Akcie Colt CZ se zvedly o 0,96% na 733 Kč a emise Doosan škoda Power stoupla o 1,23% na 329 Kč. Erste Bank posílila o 0,38% na 1 605 Kč a Komerční banka rostla o 0,54% na 1 123 Kč. Naopak Moneta Money Bank oslabila o mírných -0,14% s kurzem nad 146 Kč a pojišťovna Vig oslabila o -0,39% na 1 014 Kč.



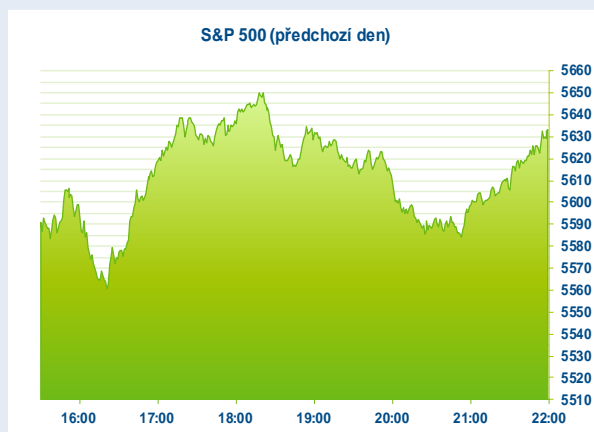
Německo

Index DAX dnes vzrostl o více než 1,7 %. Nejvíce se dařilo akciím Commerzbank (+7,4 %), Siemens Energy (+3,7 %) a Airbus (+3,1 %), které dle agentury Reuters doručilo v březnu přibližně 70 letadel. Naopak se dnes nedařilo akciím Brenttag (-1,0 %), Porsche (-0,7 %) a Beiersdorf (-0,4 %). Rovněž evropský index STOXX600 dnes uzavřel v zeleném. Nejvíce posílily segmenty informačních technologií (+2,0 %), průmyslu (+1,35 %) a financí (+1,23 %). Odepsal pouze segment energií (-0,23 %).



USA

Americké akciové indexy vykázaly smíšenou bilanci v předvečer oznámení plošných cel na většinu importovaného zboží do USA. Nejlépe si vedl technologický Nasdaq, který zpevnil o téměř 0,9 %, širší index S&P500 přidal bezmála 0,4 %. Tradiční index Dow Jones ale naopak kosmeticky oslabil a uzavřel pod hladinou 42 tis. bodů. Sentiment na amerických trzích zůstává opatrný před zítřejším oznámením o uvalení cel na většinu dováženého zboží do USA. Dle posledních zpráv by se sazba měla pohybovat okolo 20 % na importy s okamžitou účinností od oznámení (na pořadu dne zítra ve 22h našeho času). Časový prostor pro vyjednávání malý, přesto nelze vyloučit překvapení v jakémkoliv směru. Do dnešního obchodování promluvila též slabší makrodata (ISM ve výrobě, nové pracovní pozice dle JOLTs), zvyšující pravděpodobnost výraznějšího snížení sazeb v tomto roce. Aktuálně jsou očekávány 3 „cuty“, ten první by se měl odehrát na červnovém nebo červencovém zasedání. A právě slabší data z ekonomiky dnes pozitivně působila na dluhopisy, které výrazněji zpevnilly napříč splatnostmi. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na 4,16 % (vs. 4,25 % včera), směřující k nejnižší úrovni od loňského října. Obrat směrem dolů dnes zažily drahé kovy. Zlato neudrželo historická maxima u 3150 USD a nakonec končilo slabší o 0,15 % na 3118,6 USD/oz, stříbro ztratilo 1,1 % se závěrem na 33,7 USD/oz. Červenaly se také energie. Ropa oslabila o 0,4 % na 71,2 USD/barel, zemní plyn propadl o 4,1 % na 3,95 USD/mmbtu. V rámci sektorového vývoje se nejlépe vedlo segmentu zbytných statků (+1,1 %). Nejhůře si naopak stál zdravotnický sektor (-1,7 %), tažený dolů „defenzivním“ konglomerátem Johnson & Johnson (JNJ - 7,6 %), který se nedokáže vymanit ze své rakovinové kauzy s dětským pudrem na bázi mastku, když Federální soudce zamítl plán na urovnání žaloby. Na korporátní úrovni S&P500 konstituentů se vedle J&J nedařilo také aerolinkám po sektorovém downgradu od Jefferies, očekávající snížené roční výhledy ze strany některých společností.



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 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).