

SUPERSPAD	Závěr	1D (%)	WTD (%)
AAA Auto	14,0	0,6	0,6
CME	563	-0,1	0,9
ČEZ	891	0,4	1,3
Telefónica O2	448,0	0,0	0,0
Erste Bank	744	-0,1	2,8
Unipetrol	139,8	0,0	1,1
KB	3 752	-0,1	-0,6
Philip Morris	10 240	-0,2	0,4
OPG	199	2,3	0,2
ECM	290	-1,3	2,1
VIG	960	2,0	2,6
NWR	194	0,0	4,3
Pegas Nonwovens	443,0	0,2	2,3
KIT Digital	189,0	0,0	2,7
Mag. Telekom	719,0	0,3	0,8
TPSA	16,25	-0,2	1,6
MOL	18 900	0,7	1,9
PKN Orlen	35,60	-0,6	0,7
PKO BP	38,15	-0,4	0,4
PEO	168,5	-0,9	0,6
OTP	6 030	0,3	0,3
KGHM	101,6	-0,4	0,1
TVN	17,00	0,1	0,6
Lotos	28,30	-1,3	-0,6
PGE SA	3,570	-0,6	-0,3
Adidas	36,77	0,0	-0,4
Bayer	52,37	1,0	0,1
E.ON	26,9	0,1	0,0
Siemens	67,1	0,0	-0,6
BMW	32,1	0,4	-0,7
Allianz	87,9	-0,3	-0,1
Deutsche Bank	51,3	0,4	0,6
RWE	64,5	1,4	2,3
Deutsche Boerse	52,7	-0,1	-0,8
ThyssenKrupp	24,9	0,0	-0,4
Lufthansa	11,9	1,1	1,4
BASF	43,3	0,1	0,4
Deutsche Telekom	9,8	0,3	1,0
MAN	56,5	0,9	1,4
SAP	34,0	0,1	-0,2
K+S	46,5	-0,1	-1,8
Volkswagen pref.	63,6	-1,6	0,3
Munich Re	116,3	-1,3	0,3
HeidelbergCement	40,6	-1,3	-1,1

RANNÍ KOMENTÁŘ:

Osmý růstový den za posledních 10 obchodních dní, tak zní po včerejšku poslední bilance amerického trhu, měřená vývojem indexu S&P 500. Ten se tak již velmi přiblížil maximálním ročním úrovním, dosaženým na počátku ledna letošního roku. Vzhledem k tomu, že první polovina týdne je v USA tentokrát prakticky bez významných makroekonomických dat, trhy se soustředí především na stále přicházející zprávy o zvýšené aktivitě firem v oblasti M&A a samozřejmě na vývoj tzv. „řecké krize“. Cesta řeckého premiéra po USA včera vyvrcholila setkáním s prezidentem Obamou. Je zajímavé, že zatímco řecký premiér po setkání uspořádal tiskovou konferenci, na níž hovořil o pochopení Obamy pro současné řecké potíže a boj proti tržním spekulantům, sám Obama se k setkání vůbec nevyjádřil...

V Asii zaujala především statistika zahraničního obchodu Číny za únor. Podle ní rostl export i import rychleji než trh předpokládal, u vývozu o 46% y/y, u dovozu o 45% y/y. V Evropě dnes začínáme bez větších změn, německý akciový index DAX klesá o 0,1%.

Německý energetický gigant, **E.ON**, dnes ráno zveřejnil své výsledky hospodaření za 4Q a celý rok 2009. Celoroční upravený čistý zisk firmy dosáhl 5,33 mld. EUR, což zaostalo za konsensuálním odhadem trhu 5,81 mld. EUR. Jednou z hlavních příčin jsou nečekaně nízké tržby za 4Q, kvůli nimž se celoroční tržby dostaly pouze na 81,8 mld. EUR ve srovnání s tržním očekáváním 84,3 mld. EUR. Firma potvrdila výplatní poměr 50-60% a navrhla dividendu ze zisku 2009 ve výši 1,5 EUR/akcii (dividendový výnos 5,6%). Pro letošní rok E.ON očekává jen velmi mírný růst provozního zisku EBIT, konkrétně by EBIT měl ve srovnání s rokem 2009 vzrůst o 0-3%. Jedním z problémů E.ON je v současné době poměrně vysoké zadlužení, trh proto bude letos především očekávat, zda se firmě podaří prodat některá ze svých aktiv (hovoří se například o prodeji US divize za cca 4 mld. EUR). Celkové výsledky E.ON hodnotíme jako mírně negativní.

Zajišťovna **Munich Re** dnes ráno potvrdila, že i přes nedávné zemětřesení v Chile by měla letos dosáhnout čistého zisku přes 2 mld. EUR. Zmíněné zemětřesení by firmu mělo podle odhadů přijít na cca 400 mil. EUR hrubého vyplaceného pojistného. Firma také potvrdila, že navrhuje vyplatit ze zisku 2009 dividendu ve výši 5,75 EUR/akcii (dividendový výnos 5%).

DNES OČEKÁVÁME:

Ve Spojených státech bude zveřejněna statistika o vývoji žádostí o hypotéku (13:00), velkoobchodní zásoby za leden (16:00) a deficit federálního rozpočtu za únor (20:00). Agentura Bloomberg zveřejní index globální důvěry (13:00).

Indexy	Závěr	1d %	Indexy	Závěr	1d %	Měny a dluhopisy	Závěr	1d %
S&P500	1 140	0,17	PX	1 172	0,09	CZK/EUR	25,62	0,12
Dow Jones IA	10 564	0,11	WIG 20	2 394	-0,53	CZK/USD	18,85	0,25
Nasdaq Composite	2 341	0,36	BUX	22 397	0,16	USD/EUR	1,359	-0,10
DAX 30	5 886	0,17	ATX	2 486	-0,24	CZ 10Y	4,049	0,10
Dow Jones Stoxx 50	2 577	0,09	Ropa Brent	79,90	-0,01	GE 10Y	3,132	-0,27
Nikkei 225	10 564	-0,04	Zlato	1 126,1	0,18	US 10Y	3,698	0,03

Zdroje: Bloomberg, BCPP

Upozornění: Informace je výstupem společnosti CYRRUS, a.s., obchodníka s cennými papíry, se sídlem Brno, Veveří 111 (dále jen "společnost"). Společnost je členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. a podléhá regulaci a dohledu České národní banky. Informace mohou být zjednodušeny, neboť mají sloužit výhradně k vytvoření obecné a základní představy o dané otázce či tématu. Informace nelze považovat za návrh na koupi a/nebo prodej jakéhokoliv investičního nebo jiného instrumentu, nebo výzvy, podnětu nebo návrh na uzavření smlouvy. Pokud se v informacích hovoří o jakémkoliv výnosu, je vždy třeba vycházet ze zásady, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, že jakákoliv investice v sobě zahrnuje riziko kolísání hodnoty a změny směnných kursů a že návratnost původně investovaných prostředků ani výše zisku není zaručena.