

SUPERSPAD	Závěr	1D (%)	WTD (%)
AAA Auto	13,8	-0,1	-0,1
CME	571	0,8	3,1
ČEZ	907	-1,1	0,4
Telefónica O2	450,5	0,0	1,2
Erste Bank	770	-2,0	1,3
Unipetrol	153	0,1	5,6
KB	3 990	0,0	3,4
Philip Morris	9 659	-0,1	-3,7
OPG	190	-1,3	-1,4
ECM	295	0,0	1,0
VIG	958	-0,8	-0,1
NWR	209	-0,6	4,1
Pegas Nonwovens	453	1,3	1,8
KIT Digital	220	-6,4	13,4
Mag. Telekom	750	-0,7	3,4
TPSA	16,23	-1,3	0,0
MOL	20 280	0,7	2,2
PKN Orlen	37,91	-0,5	6,0
PKO BP	39,65	0,1	4,0
PEO	166,5	-2,5	-1,8
OTP	6 810	2,3	7,3
KGHM	102,6	-0,4	0,6
TVN	16,36	1,0	-1,8
Lotos	29,54	1,0	3,0
PGE SA	3,65	-1,6	0,0
Adidas	38,66	3,3	0,9
Bayer	51,15	-1,3	-1,1
E.ON	26,5	-0,8	-2,2
Siemens	71,8	-0,2	4,9
BMW	32,1	-1,1	-1,3
Allianz	89,7	-0,3	1,8
Deutsche Bank	54,1	-1,3	2,3
RWE	64,4	-0,2	0,7
Deutsche Boerse	53,1	-0,4	-0,4
ThyssenKrupp	25,5	-0,8	0,7
Lufthansa	12,1	0,3	2,4
BASF	44,8	0,5	1,1
Deutsche Telekom	9,9	0,0	-0,2
MAN	59,5	0,8	2,6
SAP	34,6	0,3	3,3
K+S	45,6	-1,1	-1,8
Volkswagen pref.	71,5	0,0	2,1
Munich Re	116,5	-0,2	-0,1
HeidelbergCement	43,4	1,1	4,0

RANNÍ KOMENTÁŘ:

Včerejší obchodování v USA bylo zejména ve znamení zveřejněných makrodat ovšem také spekulací o dalším zvýšení diskontní sazby FEDu. Na trhy působil pozitivně pokles nových žádostí o podporu, a to i přes růst pokračujících žádostí. Pozdější makrodata, zejména index Philadelphia FED, také vykazala výsledky lepší než očekávané. Optimismus však zchladily spekulace investorů o možném zvýšení diskontní sazby FEDu (nejedná se o základní sazbu FEDu, která zůstává stále na své téměř nulové výši), což je krok který již FED během února nečekaně podnikl a není vyloučeno jeho opakování. Závěrečné hodnoty indexů: S&P500 -0,03%, Dow Jones +0,42%, Nasdaq +0,09%.

Na americký mírný optimismus navázaly i asijské trhy, vedle růstu akcií se tento projevil také v růstu cen některých kovů, z akcií rostly zejména tituly s velkým podílem exportu na svých tržbách. Japonský index Nikkei narostl o 0,75%, korejský KOSPI +0,65%.

Německý index DAX zahajuje poslední obchodní den týdne mírným růstem, po začátku obchodování je index na hodně 6030b., +0,30%.

Agentura ČTK včera odpoledne informovala o potížích ČEZ v přípravě projektu paroplynové elektrárny v bulharské Varně. ČEZ zde plánuje postavit elektrárnu o výkonu 880 MW jako součást plánu zvýšení podílu plynu na energetickém výrobním mixu společnosti (během následujících 5 let firma plánuje postavit plynové elektrárny o celkovém výkonu 3,9 GW). Důvodem možného odkladu výstavby jsou údajně dosud nezajištěné dodávky plynu pro tuto elektrárnu. V našem modelu počítáme s tím, že elektrárna Nová Varna začne vyrábět během roku 2013 resp. naplno od 2014. Vzhledem k tomu, že výstavba podobného typu elektrárny trvá typicky cca 3 roky, je pravděpodobné pozdější spuštění elektrárny v případě, že se s výstavbou nezačne během letošního roku. Dopad na akcie ČEZ by nicméně byl jen velmi mírně negativní – odložení projektu o jeden rok by snížilo hodnotu akcie ČEZ o přibližně 4 Kč, tj. 0,5%.

DNES OČEKÁVÁME:

V USA ani v Evropě dnes neočekáváme žádná důležitá makrodata a ani žádné firemní výsledky hospodaření. Vzhledem však k tomu, že dnes je třetí březnový pátek, nastává jev zvaný triple-witching, kdy současně vyprší platnost indexových opcí, indexových futures a akciových opcí. Během takového dne bývá na trzích zvýšená volatilita a zvýšené zobchodované objemy. Tento jev se však týká samozřejmě zahraničních trhů.

Indexy	Závěr	1d %	Indexy	Závěr	1d %	Měny a dluhopisy	Závěr	1d %
S&P500	1 166	-0,03	PX	1 209	-0,79	CZK/EUR	25,36	0,04
Dow Jones IA	10 779	0,42	WIG 20	2 445	-0,83	CZK/USD	18,67	0,09
Nasdaq Composite	2 391	0,09	BUX	24 000	0,92	USD/EUR	1,361	-0,14
DAX 30	6 012	-0,20	ATX	2 584	-0,99	CZ 10Y	4,115	-0,00
Dow Jones Stoxx 50	2 614	-0,03	Ropa Brent	81,16	-0,39	GE 10Y	3,127	0,01
Nikkei 225	10 825	0,75	Zlato	1 123,50	-0,38	US 10Y	3,665	0,11

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 hodnot a změny směnných kursů a že návratnost původně investovaných prostředků ani výše zisku není zaručena.