

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (prosinec): očekávání trhu: 22,0 mld., předchozí hodnota: 22,7 mld.

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (10. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,3 %
- 14:30 Newyorský výrobní index (únor): očekávání trhu: 7,0, předchozí hodnota: 42861
- 14:30 CPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (leden): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 15:15 Využití kapacit (leden): očekávání trhu: 75,4 %, předchozí hodnota: 75,5 %

Akciový výhled

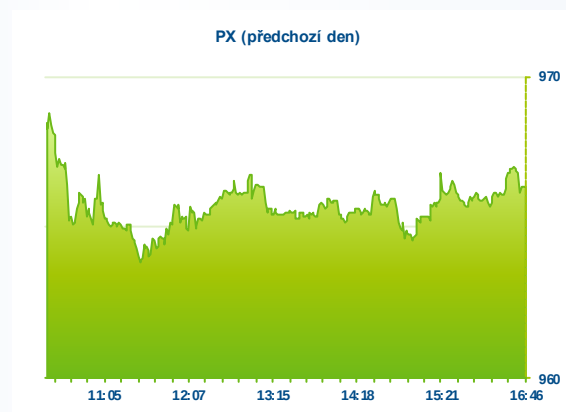
Ve včerejší seanci v zámoří zůstala optimistická atmosféra. Hlavní indexy pokračovaly v nárůstech z předchozích dní a zakončily seanci na denních maximech, což jsou zároveň nová historická maxima. Tahounem včerejšího růstu se stal bankovní sektor. Stalo se tak po projevu šéfky Fedu, která naznačila agresivnější zvyšování sazeb, než očekávali analytici. Rovněž asijské trhy zakončily v pozitivním duchu a na ziskový open se připravují západoevropské burzy. Aktuálně futures na německý DAX ukazuje na přírůstek po openu okolo 0,5%. Pražská burza po včerejším krátkodobém vybírání zisků, by se taktéž měla vrátit na růstovou dráhu. Banky včera zatížila zpráva od předsedy ČSSD o návrhu speciální daně pro sektor. Tento návrh je dle vyjádření ostatních stran spíše politicky neprůchodný, nicméně ryze české banky může nadále částečně ovlivňovat. Ocenění Erste Bank bude spíše kopírovat vývoj evropského bankovního sektoru, který se s včerejším růstem výnosů na dluhopisových trzích vyvíjí příznivě. Již včera na primárním trhu tak Erste Bank uzavřela v přepočtu nad 810 Kč, což je nad 30 EUR. Naopak růst výnosů brzdí případné nárůsty utilit včetně Čezu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5281	0,09			
DJIA	20518	0,18			
S&P 500	2338	0,04			
DAX	11824	0,45			
Euro Stoxx 50	3323	0,45			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1553,69	0,95	1,52	9,94	28,66
Shanghai Composite	3212,72	-0,16	2,06	0,24	16,44
Hang Seng	23966,98	1,11	1,59	6,66	29,39
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5782,57	0,32	1,91	10,81	33,32
S&P 500	2337,58	0,40	1,94	8,01	25,35
Dow Jones Ind. Avg.	20504,41	0,45	2,06	8,67	28,36
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0568	-0,09	-1,19	-1,08	-5,13
EUR/CZK	27,019	0,05	1,20	1,04	5,34
USD/CZK	25,535	0,05	0,01	0,05	-0,06
USD/JPY	114,55	0,26	2,33	5,02	0,42
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1224,1	-0,02	-1,14	0,02	1,36
Ropa	53,4	-0,58	0,91	15,81	72,39

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

Česká republika

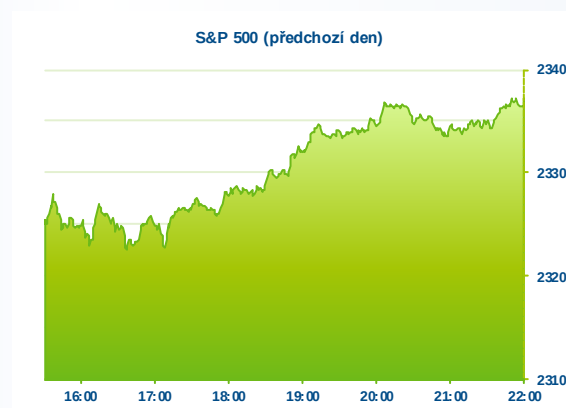
Pražská burza po předchozích nárůstech korigovala a měřeno indexem PX oslabila o -0,60% na 966 bodů. Výběr krátkodobých zisků zasáhl bankovní sektor, který naopak byl v uplynulých dnech tahounem růstu. Banky negativně poznamenala i zpráva, že ČSSD ústy předsedy navrhuje speciální zdanění pro finanční sektor. Nejvíce ztratila Moneta Money Bank a to -3,29% se závěrem těsně nad 85 Kč. Dále pak Komerční banka odepsala -0,82% na 954 Kč. Nejméně klesla Erste Bank (-0,16% 806 Kč), jelikož její působnost je ve více státech a na českém trhu je závislá částečně. Odpolední projev šéfky Fedu způsobil růst výnosů na dluhopisových trzích, což nesvědčilo utilitám a rovněž Čez tak zakončil se ztrátou -0,78% na 431 Kč. Nedařilo se ani Kofole, když odepsala -2,47% a zakončila těsně pod metou 400 Kč. Naopak se ziskem uzavřel Philip Morris (+1,13%), Unipetrol (+0,66%) a Fortuna (0,89%).



USA

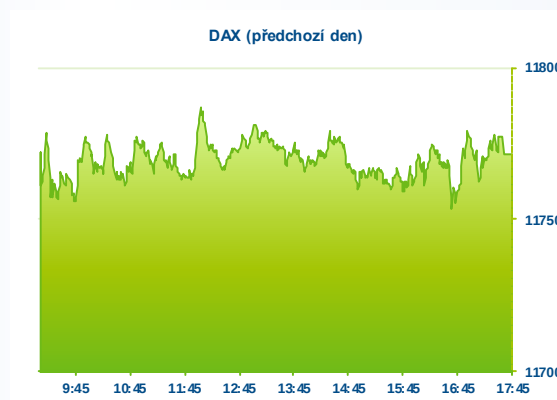
Index Dow Jones +0,45 % na 20504,41 b. Index S&P 500 +0,4 % na 2337,58 b. Index Nasdaq Composite +0,32 % na 5782,572 b. Americké akcie otevřely mírně v záporu, v polovině seance se však přehouply přes nulu a zamířily k novým maximům. Největším tahounem byl finanční sektor (+1,2), který těžil z vystoupení Janet Yellen před americkými zákonodárci. Nedařilo se naopak dividendy vyplácejícím defenzivám – utilitám (-0,7 %), realitám (-0,5 %) a telekomunikacím (-0,1 %). Wall Street si slova předsedkyně Rady guvernérů FEDu vyložil jako hawkish, jestřábí signál – tedy dřívější zvyšování úrokových sazeb, ke kterému by mohl FED přistoupit již na svém březnovém zasedání (15. 3.). Nehlasující Jeffrey Lacker z richmondského FEDu ve svém projevu v Delaware uvedl, že vzhledem k sílící inflaci a trhu práce v posledním roce by měl FED na své prosincové zvýšení sazeb navázat „spíše dříve než později, aby omezil rizika spojená s jejich případným pozdějším zvyšováním v rychlejším tempu“. Futures na americké overnight sazby momentálně indikují 34% pravděpodobnost březnového zvýšení. Vzrostly

tak výnosy amerických dluhopisů a dolar obrátil své denní 0,3% ztráty vůči euru v 0,2% zisk.



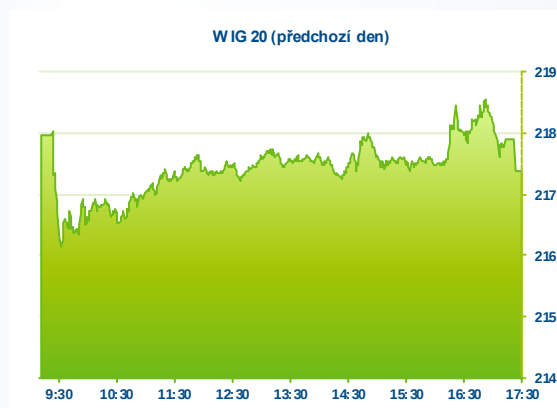
Německo

Index DAX odepsal kosmetických 0,02 % na 11771,81 b. Německá burza jako celek v úterý nezaznamenala příliš zajímavou seanci, když DAX celý den oscilloval kolem nuly. Zajímavější vývoj byl vidět na akcích německých bankovních domů Commerzbank (CBK; +2 %) a Deutsche Bank (DBK; +1,6 %), které se sice většinu dne držely na kladné nule, odpoledne však ruku v ruce vzrostly spolu s výnosy německých a amerických dluhopisů. Ty reagovaly na vystoupení Janet Yellen před americkými zákonodárci, ve kterém předsedkyně rady guvernérů FEDu oživila šance na další zvýšení sazeb již na březnovém zasedání FOMC. Především dopoledne se dařilo také akciím elektrárenské společnosti RWE (RWE; +0,9 %), po zvýšeném doporučení od analytiků Morgan Stanley na „overweight“ s cílovou cenou 15,5 EUR z „equalweight“ s cílovkou 14,6 EUR.



Polsko

Index WIG 30 ztratil 0,3 % na 2524,35 b. Varšavská burza po čtyřech dnech růstů na maxima od léta 2015 mírně oslabila. O většinu poklesu se postaraly akcie operátora Orange Polska (OPL; -11,4 %), který v pondělí večer představil své výsledky za 4Q. Na úrovni výnosů sice po dlouhé době zaznamenala meziroční růst výnosů o 1,9 % na 2,981 mld. PLN (očekávání 2,885 mld. PLN), management je však v nejbližší době ohledně jejich dalšího vývoje spíše opatrný a dále operátor investorům představil dvě nepřijemná překvapení - kvůli nečekaným odpisům ve výši 1,79 mld. PLN se jeho kvartální ztráta prohloubila na 1,9 mld. PLN (očekávání: -0,108 mld. PLN) a společnost upustila od výplaty dividendy. Analytici však očekávali, že ji společnost udrží blízko loňských 0,25 PLN.



¹Změna 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 ke 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 Seng 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 ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).