

Očekávané události

Česká republika:

- 09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (únor): očekávání trhu: 56,0, předchozí hodnota: 55,7
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 9,1 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (únor - konečný): očekávání trhu: 57,0, předchozí hodnota: 57,0
- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (únor): očekávání trhu: -10 tis., předchozí hodnota: -26 tis.
- 14:00 CPI (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 1,9 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 1,9 %

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 55,5, předchozí hodnota: 55,5

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (24. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,0 %
- 14:30 Osobní příjem (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Osobní výdaje (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,5 %

Akciový výhled

Dlouho očekávaná řeč D. Trumpa dnes v noci zatím americkou rally nezastavila, přestože někteří investoři neslyšeli detaily, které by chtěli slyšet. Futures naznačují růstový úvod v Evropě do 0,5%. Trochu ve stínu Trumpa zůstávají výroky některých členů FEDu o možném zvýšení sazeb již v březnu. Pražská burza má za sebou 5 poklesů v řadě a dnes by se index PX mohl pokusit růst. Některé investory zřejmě přiláká nedávný pokles bankovních titulů Erste a KB k nákupům. Prvně jmenovaná společnost včera ve Vídni uzavírala na 744 Kč. Mezi 730-750 přitom leží území technické podpory. Akcie KB v samotném závěru v úterý poklesly pod 920 Kč, ale dnes by se mohly pokusit zvedat zpět výše.

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	5347	0,28
DJIA	20863	0,27
S&P 500	2370,25	0,32
DAX	11907	0,51
Euro Stoxx 50	3344	0,60

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1553,09	1,16	-1,30	4,48	18,30
Shanghai Composite	3246,64	0,15	-0,36	-0,26	20,60
Hang Seng	23791,39	0,21	-0,93	4,17	24,22

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5825,44	-0,62	-0,69	9,43	27,81
S&P 500	2363,64	-0,26	-0,07	7,50	22,33
Dow Jones Ind. Avg.	20812,24	-0,12	0,33	8,83	26,01

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0532	-0,41	-0,26	-0,54	-3,09
EUR/CZK	27,002	0,02	0,34	0,47	3,07
USD/CZK	25,646	0,41	0,03	-0,02	0,08
USD/JPY	113,56	0,72	0,26	-0,76	-0,36

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1245	-0,71	1,05	6,19	1,15
Ropa	54,3	-0,24	0,56	7,73	50,01

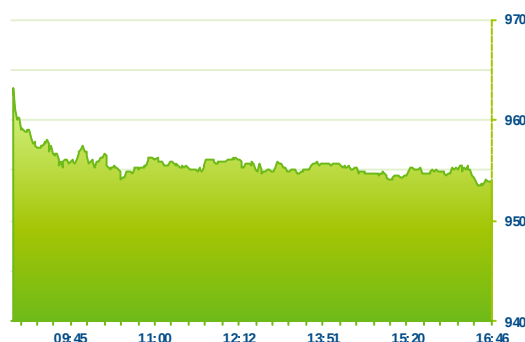
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Pražská burza pokračovala v poklesu a v červených číslech zavřela již pátý den v řadě. Index PX dnes oslabil o 0,49% a zavíral na hodnotě 953,92 bodů. Zobchodovaný objem dosáhl téměř 1,1 mld. Kč, podstatná část byla zobchodována u akcií Monety. Bankovní titul zítra čeká změna vah v indexu MSCI a investoři dělali závěrečné úpravy pozic. Většina objemu byla zobchodována v závěrečné aukci, zvýšená poptávky však našla adekvátní odezvu na nabídkové straně a cenu to výše nevyšlo, naopak kurz končil obchodování na denním minimu 85,30 Kč (-0,87%). Svě výsledky dnes představila Erste Group, které však nebyly dostatečným důvodem pro umazání poklesu z předchozích dnů. Kurz oslabil o 0,73%. Avizovaná dividenda ve výši 1 EUR byla potvrzena, výhled není příliš ambiciózní. V červených číslech zakončila den i Komerční banka, která se pozvolna vrací k hodnotě 900 Kč (-0,92%). Se zajímavou zprávou přišla média ohledně Pegasu, který by měl zítra potvrdit investici ve výši 2 mld. Kč v Jihoafrické republice. Titul stagnoval na 835 Kč. V červených číslech zakončil den i ČEZ, který těsně udržel hranici 450 Kč a zavíral slabší o 0,55%. Svůj růst nad 100 Kč ze včerejška neudržela Fortuna a došlo k částečnému vybírání

krátkodobých zisků. Objem obchodů s titulem dosáhl necelých 8 mil. Kč.

PX (předchozí den)



USA

Na amerických trzích byla v předvečer očekávaného projevu D.Trumpa v Kongresu zřetelná opatrnost investorů po předchozích růstech na nová maxima a indexy uzavřely v záporném teritoriu. Širší index S&P500 ztratil bezmála 0,3% s posunem na 2363,64 bodů. Technologický Nasdaq dokonce odepsal přes 0,6%, relativně umírněné ztráty naopak zaznamenal DJIA (-

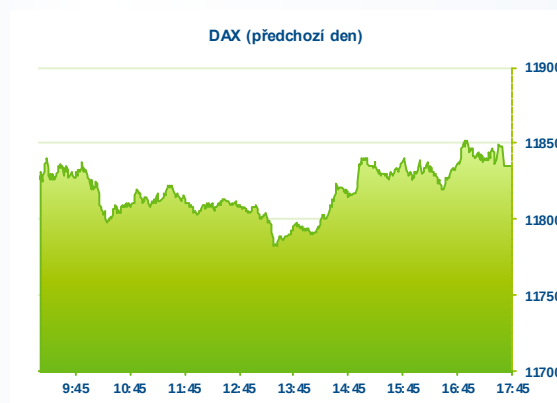
0,12%).

S&P 500 (předchozí den)



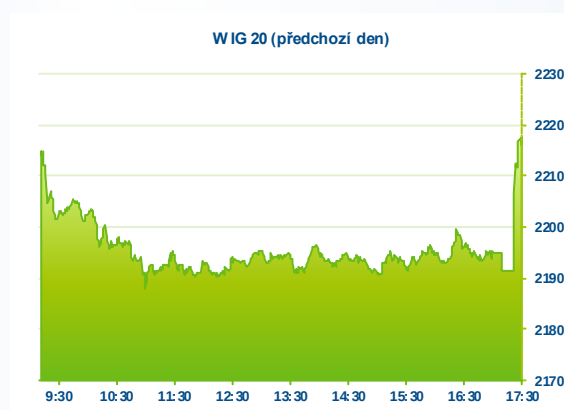
Německo

Index DAX připsal 0,21 % na 11 848,06 b. Na frankfurtské burze se v úterý s mírným ziskem pohybovala televizní ProSieben (PSM +1,2 %), dále HeidelbergCement (HEI +1,1 %) nebo Commerzbank (CBK +1,3 %). Automobilka Volkswagen (VOW3 +0,07 %) oznámila spolupráci s výrobcem polovodičů Infineon Technologies (IFX -1,1 %), Infineon bude dodávat např. senzory či palubní počítače. Mírně ztrácel ThyssenKrupp (TKA -0,6 %) nebo Vonovia (VNA -0,4 %). Index STOXX Europe 600 v závěru dne připisoval 0,3 %.



Polsko

Index WIG30 oslabil o 0,9% na 2 543 bodů. V porovnání s ostatními evropskými indexy patří mezi ty nejslabší. Nedařilo se zejména rafinérskému Lotosu (LTS -3,3%), chemičce Grupa Azoty (ATT -3,3%) a bank Zachodni (BZW -2,8%). Rostly naopak energetické společnosti (ENG +4,2%, PGE +1,8%) a železniční PKP Cargo (+2,8%).



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).