

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (prosinec): očekávání trhu: 22,3 mld., předchozí hodnota: 22,5 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (prosinec): očekávání trhu: 27,0 mld., předchozí hodnota: 26,3 mld.

#### USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (únor): očekávání trhu: 18,0, předchozí hodnota: 17,7

### Akciový výhled

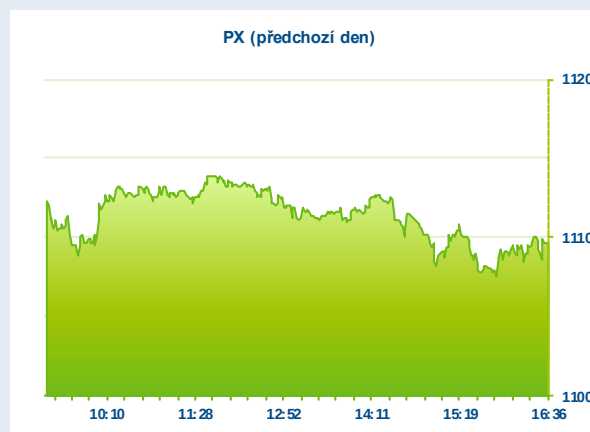
Futures na evropské indexy naznačují v pátek klidnější otevření, které by mělo být lehce v kladném teritoriu (+0,1%). Včera prošly evropské indexy slušným růstem (např. DAX +1,5%). Pražská burza zatím dokázala tento týden pokaždé posilovat. Index PX včera dokonce přidal +1,7% a jeho uzavírací hodnota dosáhla na 1105 bodů. Hlavním motorem byly akcie Erste, jež poskočily vzhůru +5% po nákupním doporučení od Deutsche Bank. Dnes naopak „inkasovala“ snížené doporučení pojišťovna VIG od JPM. Akcie VIG přitom včera posílily na 700 Kč (+2,6%). Uvidíme tedy, zdali „rakouská“ dvojice dnes něco ubere ze včerejších zisků. Na Komerční bance by se mohlo obchodovat i nad 930 Kč. ČEZ byl v Bulharsku pokutován za zneužití dominantního postavení, ale na obchodování s akciemi by dané informace mít vliv neměly. Celkově dnes index PX zřejmě již nezopakuje včerejší výrazný růst.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 6725           | 0,57  |       |       |        |
| DJIA                | 24991          | 0,51  |       |       |        |
| S&P 500             | 2708,75        | 0,44  |       |       |        |
| DAX                 | 12447          | 0,59  |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3394           | 0,53  |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 21464,98       | 1,47  | -2,11 | -5,48 | 9,95   |
| Shanghai Composite  | 3199,48        | 0,46  | -3,33 | -6,72 | -0,58  |
| Hang Seng           | 31115,43       | 1,97  | -5,36 | 4,68  | 28,74  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 7143,62        | 1,86  | 1,30  | 6,02  | 23,54  |
| S&P 500             | 2698,63        | 1,34  | 0,63  | 4,64  | 15,45  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 24893,49       | 1,03  | 0,00  | 6,34  | 21,41  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,2502         | 0,43  | 2,07  | 6,20  | 17,94  |
| EUR/CZK             | 25,358         | -0,02 | -2,06 | -6,61 | -20,35 |
| USD/CZK             | 20,286         | -0,39 | -0,02 | -0,79 | -6,11  |
| USD/JPY             | 106,30         | -0,65 | -2,23 | -5,96 | -6,87  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1353,5         | -0,15 | 2,81  | 5,89  | 9,87   |
| Ropa                | 61,28          | 1,27  | 0,54  | 10,70 | 14,31  |

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

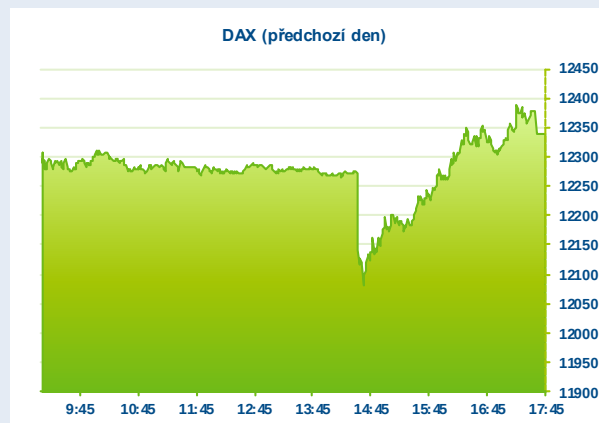
### Česká republika

Pražská burza poprvé v tomto týdnu oslabila, když index PX přišel o 0,19 % a končil obchodování na 1109,63 bodech. Průběh obchodování byl obdobný jako v předchozích dnech, když z dopoledních denních maxim index postupně oslaboval, dnes se však již v zelených číslech udržet nedokázal. Pokles indexu jde na vrub především Erste Group, která je nadále nejvolatilnějším titulem na našem trhu. V závěru dne se kurz dostal pod 1000 Kč, úplný závěr byl lehce nad touto hranicí se ztrátou 1,47 %. Ostatní tituly z finančního sektoru víceméně stagnovaly – VIG -0,07 %, Moneta +0,24 %, Komerční banka 0 %. Fondy Templeton dnes informovaly, že odkupní cena u Fortuny z jejich pohledu neodráží férovou hodnotu. Kurz na informaci nijak nereagoval a držel se pod hranicí 180 Kč se ztrátou 0,28 %. Přes toto prohlášení se nám zdá další navýšování odkupní ceny jako málo pravděpodobné. S malými změnami se obchodovaly i další tituly. Kurz O2 posílil o 0,18 %, Pegas si připsal 0,44 %, mírná ztráta 0,29 % byla u ČEZu. Energetická společnost byla nejvíce obchodovaným titulem s objemem lehce přes 160 mil. Kč.



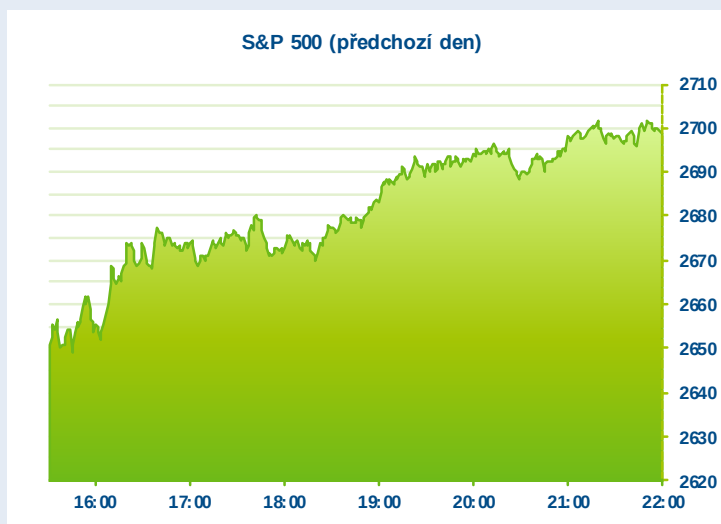
### Německo

Index DAX přidal 1,17 % na 12339,16 b. Německé a evropské akcie do odpoledne poměrně klidně a bez výrazných pohybů rostly. V půl třetí odpoledne zveřejněná data o inflaci však poslala vlnu napříč trhy. Inflace v lednu zůstala na 2,1 % a neklesla na očekávaných 1,9 %. Futures na americké indexy se tak propadly do ztráty, výnosy dluhopisů rostly a dolar vůči posiloval. A zatímco výnosy amerických desetiletých bondů oťukávají hranici 2,9 %, futures, euro a spolu s nimi evropské rychle vymazaly ztráty. Jak celoevropský index Stoxx 600, tak i německý DAX uzavřely ještě výše. Nejziskovější byly akcie Commerzbank (CBK; +3,7 %) a RWE (+3,3 %), více než 3% zisky si připsala ještě mediální skupina ProSieben (PSM). Ve ztrátě uzavřel pouze ThyssenKrupp (TKA; -0,7 %) po výsledcích za 4Q. Jeho očištěný provozní zisk sice očekávání mírně překonal, ovšem díky divizi produkce oceli, od které si toho do budoucna příliš neslibuje.



## USA

Zámořské akcie uzavřely dnešní obchodní seanci s výraznými zisky. Úvod obchodování tomu však příliš nenasvědčoval. Zpráva o nečekaně vysoké inflaci vyhnala výnosy vládních dluhopisů na čtyřletá maxima a v úvodu seance poslala indexy do červených čísel. Následně však čísla o vývoji maloobchodních tržeb rozptýlila obavy investorů z rychlejšího zpřísnění měnové politiky a otevřela tak trhům cestu vzhůru. Hlavní akciové indexy uzavřely se ziskem 1,0 – 1,9%. Dařilo se finančním společnostem (+2,3%), spotřebitelskému sektoru (+1,6%) a informačním technologiím (+2,0%). Z nákupní nálady naopak nedokázaly těžit defenzivní sektory jako reality (-0,6%), utility (-1,2%) nebo telekomunikace (-0,7%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl řetězec restaurací rychlého občerstvení Chipotle Mexican Grill (CMG +15%). Firma oznámila, že jejím novým výkonným ředitelem bude Brian Niccol, který před tím úspěšně řídil společnost Taco Bell. Na opačné straně žebříčku uzavřela biotechnologická Biogen Inc. (BIIB -6,3%). Na komoditních trzích převládala zelená barva. Po zprávě o zásobách rostla ropa (+2,5%). Dařilo se také mědi (+2,3%), zlatu (+1,6%), stříbru (+1,7%) a sóje (+0,5%). Oslabila zejména pšenice (-1,0%).



<sup>1</sup>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).