

Očekávané události

Česká republika:

- 09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (únor): očekávání trhu: 59,0, předchozí hodnota: 59,8
- 14:00 Balance státního rozpočtu (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 26,5 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (únor - konečný): očekávání trhu: 60,3, předchozí hodnota: 60,3

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 58,5, předchozí hodnota: 58,5
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (leden): očekávání trhu: 8,6 %, předchozí hodnota: 8,7 %

USA:

- 14:30 Osobní příjem (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Osobní výdaje (leden): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,4 %

Akciový výhled

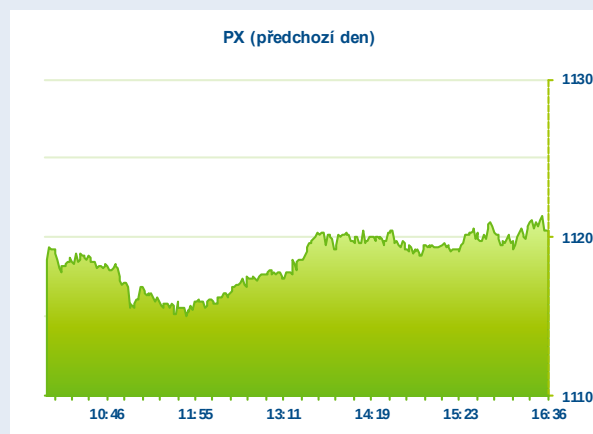
Po včerejším nepovedeném závěru v USA klesala přes noc také Asie a futures pro Evropu indikují otevření v záporu kolem -0,4%. Za tohoto stavu bude zajímavé sledovat především akcie Erste v Praze, jež včera po výsledcích vyskočily ve Vídni až na 1060 Kč. Samotná čísla nepřinesla až takové překvapení, ale v konferenčním hovoru zněl CEO optimisticky a hovořil o možném překonání výhledu pro rok 2018. To společně s možným zavíráním krátkých pozic zvedlo akcie o +5% výše. Zbývající banky Moneta i KB se naopak obchodovaly mírně v záporu. V poslední době tak z bank nejvíce zaostává Komerční banka. ČEZ se po sníženém doporučení držel „statečně“ a uzavíral na 505 Kč. Přesto jeho akcie ztratily úroveň 50 denní MA. Dnes se objevily další zprávy z Bulharska, tamní stát uvažuje o koupení podílu od ČEZu. V zámoří klesaly akcie mediální CETV pod 93 Kč. Celkově by se dnes index PX mohl obchodovat v záporu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6880,25	0,22			
DJIA	25058	0,08			
S&P 500	2716	0,06			
DAX	0	0,00			
Euro Stoxx 50	0	0,00			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21724,47	-1,56	0,44	-2,89	15,43
Shanghai Composite	3270,11	0,33	1,88	-1,74	0,55
Hang Seng	30877,77	0,11	-1,87	5,71	29,92
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7273,01	-0,78	0,76	5,81	24,85
S&P 500	2713,83	-1,11	1,03	5,49	15,80
Dow Jones Ind. Avg.	25029,20	-1,50	1,78	7,76	21,94
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2204	0,09	-1,01	2,55	15,73
EUR/CZK	25,419	0,06	1,21	-2,91	-18,76
USD/CZK	20,807	-0,12	0,28	-0,42	-5,89
USD/JPY	106,78	0,10	0,03	-5,11	-6,10
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1314,8	-0,24	-1,17	3,14	5,18
Ropa	61,51	0,07	-1,73	7,08	13,34

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

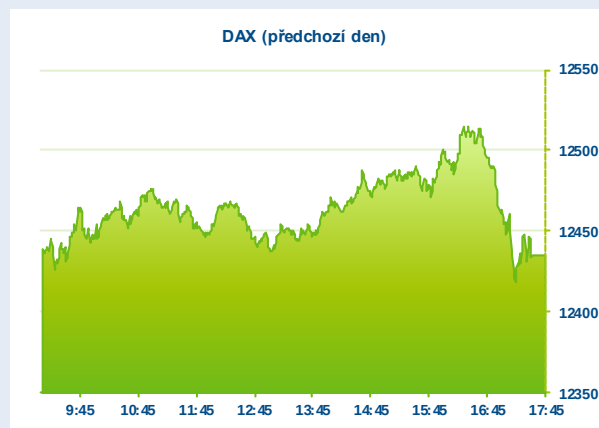
Česká republika

Pražská burza rozšířila včerejší zisky a měřeno indexem PX posílila o dalších 0,84% na 1 120 bodů. Tahounem se stala jednoznačně Erste Bank, která po dnešním výsledkovém reportu posílila o 5,15% na 1 051 Kč. Investoři pozitivně přijali především výhled, jenž byl ještě umocněn při konferenčním hovoru. Rakouská bankovní emise zaznamenala rovněž nejvyšší zobchodovaný objem a to 428 mil. Kč. Dařilo se i akciím Fortuny, když se posunuly na nové historické maximum 186 Kč (+2,76%). V kladném teritoriu zakončil taktéž Pegas (920 Kč +2%), Philip Morris (19 920 Kč +0,71%) a Vig (695 Kč +1,53%). Naopak ztrácel Čez po sníženém doporučení a cílové ceny od Morgan Stanley z 590 Kč na 470 Kč. Elektrárenská emise nakonec odepsala -0,98% na 505 Kč při druhém nejvyšším denním objemu 340 mil. Kč. Nedařilo se ani tuzemským bankám, Moneta Money Bank poklesla o -0,71% k 84 Kč a Komerční banka odevzdala -0,38% na 926 Kč. Celkový zobchodovaný objem na burze přesáhl 1,2 mld. Kč, což je výrazně nadprůměrná hodnota.



Německo

Index DAX odepsal 0,44 % na 12435,85 b. Německé akcie otevřely s mírnou ztrátou, kterou se jim dopoledne podařilo vymazat. Po otevření v Americe však začal index S&P 500 odevzdávat úvodní zisky a spolu s ním se dolu svezl i německý DAX, který tak uzavřel o 0,4 % níže. Přes procento si připsaly pouze akcie Lufthansy (LHA; +1,4 %). Nejhorší výkon v Evropě podaly utility, což odráží i Německo, kde se nedařilo E.ONu (EOAN; -2,4 %). O dvě procenta níže uzavřel také Bayer (BAYN), který dnes reportoval výsledky za rok 2017. Tržby dosáhly 35,02 mld. EUR (očekávání: 35,3 mld. EUR), očištěná EBITDA 9,29 mld. EUR (očekávání: 9,33 mld. EUR). Společnost uvedla, že v roce 2018 očekává tržby, očištěnou ebitdu i zisk na podobných úrovních jako v roce 2017. K dokončení převzetí amerického Monsanto by mělo dojít během 2Q.



USA

Středeční seanci otevírají americké akciové trhy mírným růstem, ale nakonec uzavřely v červených číslech. Index Dow Jones uzavřel ztrátou o 1,57% a širší S&P 500 si odepsal 1,12%. Dnes bylo trhy očekáváno opětovné vystoupení šéfa FEDu Jerome Powela před Kongresem v USA. Jeho druhý projev podle analytiků bude podporovat akceleraci inflace směrem k vytyčenému cíli centrální banky a také zřejmě podpoří, jak již dříve zmiňoval zvýšení úrokových sazeb více než třikrát v tomto roce. Dnes byl také zveřejněn HDP v USA, který stoupl ve 4Q o 2,5% oproti 2,6% očekávaných původně. Dolar na základě tohoto opět posiluje proti euru o 0,22% a dostává se na úroveň 1,2198 USD/EUR. Dnes odpoledne byly od EIA zveřejněny zásoby ropy k 23. Únoru, které vzrostly o 3,019 mil.barelů proti odhadu analytiků, který počítal s růstem o 3 mil. barelů. Cena lehké WTI reagovala také na posilující dolar a ztratila necelých 2,2% tj. na úrovni 61,65 USD/barel. Do popředí světových trhů se dostávají američtí producenti ropy, kteří těží z břidelic a svou rekordní zvýšenou nabídkou vykrývají omezující limity Organizace zemí vyvážejících ropu OPEC. Na základě těchto okolností se příští pondělí sejdou představitelé OPECU se zástupci amerických firem, které těží ropu z břidelic. Povedou se tvrdá jednání o nadměrné nabídce ropy na trhu a také o možnostech, jak celou situaci řešit ku prospěchu obou stran. Schůzky se zúčastní generální tajemník OPEC Mohammed Barkindo a další vlivní představitelé. Pokles ceny černého zlata se negativně odráží na dnešním vývoji ceny akcií v těžebním sektoru. Pod tlakem seocitly akcie společnosti Transocean (RIG), která těží ropu především z ropných plošin v oceánu a její akcie obchodovaly se ztrátou více než 5,6% a rovněž akcie těžbařské společnosti ropy a plynu Chesapeake Energy Corp. (CHK), které ztratily více než 7,8% a také společnosti Marathon (MRO), jejíž akcie uzavřely níž o necelých 2,3%.

S&P 500 (předchozí den)



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 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 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 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).