

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (únor - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 55.3
- 09:55 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (únor - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 57.4

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (únor - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 56.7
- 10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (únor - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 57.5
- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 31.9
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1.9%

Akciový výhled

Přes výprodej v páteční závěrečné aukci a pokles indexu PX o více jak 1 % má za sebou pražská burza relativně dobrý týden. S poklesy na západních trzích se dokázal index udržet v mírně kladných hodnotách. Na druhou stranu je pravda, že většina hlavních titulů byla v mínusu a indexu pomáhal výrazně 6 % růst akcií Erste Group, které posilovaly po zveřejněních výsledcích. Na západních trzích bude na prahu nového týdne nadále znát nervozita. US indexy sice v pátek dokázaly po úvodních propadech otočit do zeleného, futures ale aktuálně opět ztrácejí kolem 0,7 %. Nervozitu v Evropě bude zvyšovat výsledek italských voleb, kde podle odhadů pravděpodobně žádné z uskupení nezíská většinu, ale Italové se evidentně odklonili od tradičních stran a dali přednost antisystémovému, euroskeptickému a krajně pravicovému uskupení. Euro mírně oslabuje, v červených číslech se drží i futures na evropské indexy. Pokles v páteční aukci snižuje prostor pro další negativní reakci v úvodu obchodování na domácím trhu. Index PX by měl mít výraznější podporu u hranice 1100 bodů, kde jsou minima z posledních týdnů. ČEZ se dostal poprvé v letošním roce pod hranici 500 Kč. Rychlý návrat nad tuto metu bude v současném sentimentu asi problematictější, ale poklesy na nižší úrovni mohou být využívány pro akumulaci pozic. Volatilnější průběh může být k vidění u bankovních titulů a především Erste Group, která se po výsledcích drží na úrovni mnohaletých maxim. Mediální CME se v zámoří udržela v blízkosti 92 Kč.

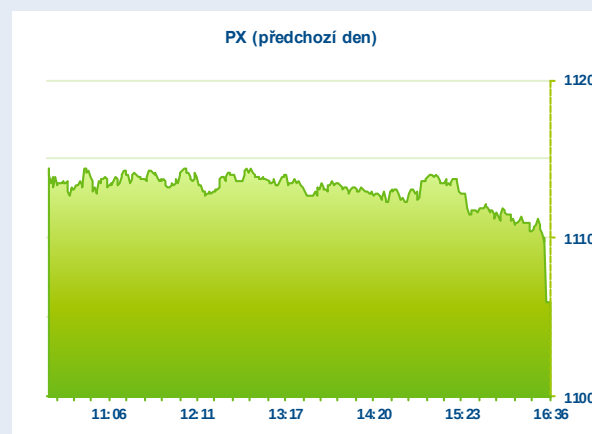
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6752,75	-0,76			
DJIA	24345	-0,77			
S&P 500	2668,5	-0,81			
DAX	11817,5	-0,85			
Euro Stoxx 50	3302	-0,66			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21042,09	-0,66	-3,25	-7,18	8,26
Shanghai Composite	3257,53	0,09	-1,05	-1,90	0,76
Hang Seng	29978,49	-1,98	-2,19	5,19	28,89
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7257,87	1,08	-1,08	5,99	23,83
S&P 500	2691,25	0,51	-2,04	1,86	12,99
Dow Jones Ind. Avg.	24538,06	-0,29	-3,05	1,26	16,83
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2288	-0,24	-0,24	3,57	16,16
EUR/CZK	25,377	0,07	0,30	-4,24	-19,10
USD/CZK	20,648	0,40	0,06	-0,82	-6,07
USD/JPY	105,39	-0,32	-1,43	-6,24	-7,45
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1327,2	0,29	-0,23	4,05	8,30
Ropa	61,17	0,13	-4,03	6,45	13,95

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

Česká republika

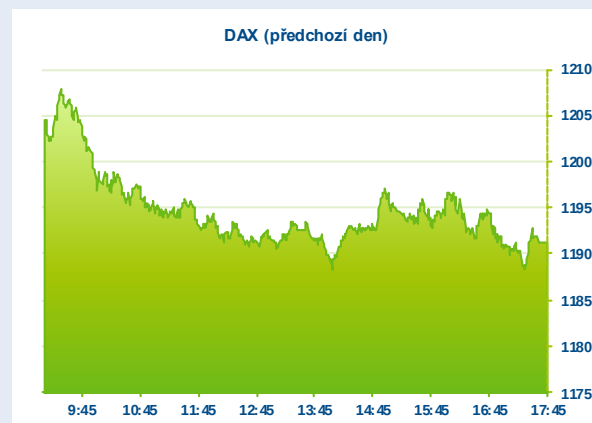
Pražská burza si sice připsala nejhorší seanci za poslední tři týdny, v rámci bilance dnešního i celotýdenního obchodování však výsledek nadále oproti západním trhům vyznívá relativně dobře. Na západních trzích pokračují výprodeje v kontextu obav ohledně dalších kroků amerického FEDu a hrozbě obchodních válek. Index PX dnes po výprodejích především v závěrečné aukci oslabil o 1,05 %, na týdenní bázi však dokázal udržet mírný růst. DAX dnes ztrácí přes 2 % a od začátku týdne je níže o více jak 4 %, US indexy ztrácí od začátku týdne přes 3 %. Erste Group, která tradičně nejvíce koreluje s globálním vývojem, našla v tomto týdnu oporu ve výsledcích a ztratila dnes pouze 0,66 %, na týdenní bázi je v plusu přes 6 %. Prodejní tlak v závěrečné aukci odnesla většina titulů, nejmarkantnější to bylo u ČEZu, který neudržel psychologickou hranici 500 Kč. Titul zavíral se ztrátou 1,59 % na 495 Kč a čtyřka na začátku závěrečného kurzu letos k vidění ještě nebyla. O korunu níže než denní minima zavírala po aukci rovněž Moneta (-2,1 %), Komerční banka oslabila o 0,65 %. V červených číslech zakončily den i akcie pojišťovny VIG (-0,95 %) a telekomunikační O2 (-0,73 %).

Zobchodovaný objem se zvýšil na 0,9 mld. Kč, nejvyšší objem byl dosažen u ČEZu (356 mil. Kč).



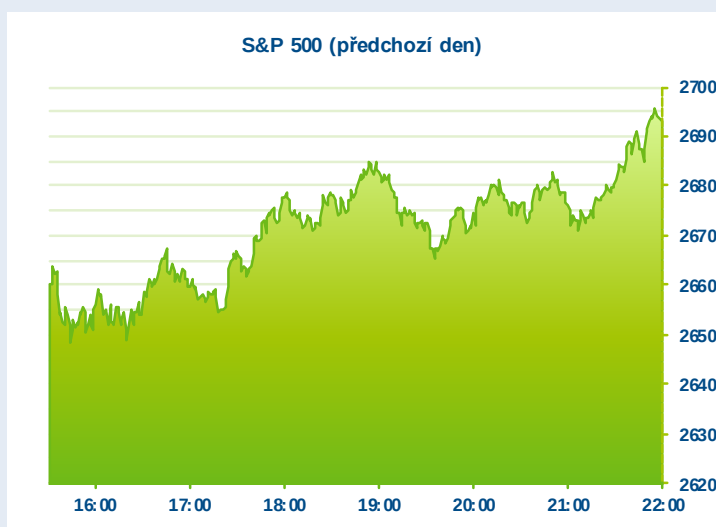
Německo

Německý DAX zazžil výrazně ztrátovou závěrečnou seanci týdne, když odepsal 2,27 % na 11913,71 b. Ze všech společností z indexu neoslabila pouze kosmetická firma Beiersdorf (BEI; +0,7 %) po zvýšeném doporučení od analytiků Nord/LB ze sell na hold. Jinak všechny tituly z indexu oslabily, když celým světem dnes hýbala ochranná opatření a vyjádření o obchodních válkách na twitteru ze strany amerického prezidenta Donalda Trumpa. Nejvýrazněji oslabil ThyssenKrupp (TKA; -4,1 %), nedařilo se však ani bankám, když Commerzbank (CBK; -3,6 %) i Deutsche Bank (DBK; -3,1 %) oslabily o více než 3 %. Podobně klesal Siemens (SIE; -3,4 %) či ProSieben (PSM; -3,1 %).



USA

Americké indexy v průběhu seance otočily směr a umazaly počáteční ztráty po výrocích Donalda Trumpa o možnosti obchodních válek. Hlavní indexy nakonec uzavřely smíšeně, když v červeném zůstal pouze bluechipový Dow Jones (-0,29 %). Naopak širší S&P 500 se přehoupnul do zisku 0,51 %, technologický Nasdaq posiloval ještě výrazněji (+1,08 %). Z jednotlivých sektorů se příliš nevedlo realitám (-0,4 %), klesaly i utility (-0,3 %) a sektor základních materiálů (-0,2 %). Nejvýrazněji posílily sektory zdravotní péče a informačních technologií (+1,0 %), dařilo se i sektoru nezbytné spotřeby (+0,8 %). Po slabých kvartálních výsledcích skokově oslabil Foot Locker (FL; -13,0 %). Po kvartálním reportu klesal i maloobchodník JC Penney (-5,48 %). Na dolar měly tweety D. Trumpa o obchodním protekcionismu a případných obchodních válkách negativní vliv, na páru eurem oslaboval na 1,2329 EUR/USD. Ropa WTI silnější na 61,43 (+0,72 %) dolarů za barel.



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 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).