

### Očekávané události

#### Německo:

11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (únor): očekávání trhu: 20,0, předchozí hodnota: 43643

11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (únor): očekávání trhu: -13,6, předchozí hodnota: -15,0

#### Eurozóna:

10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 20,3 mld.

11:00 Stavební výroba (m-m) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,1 %

11:00 Stavební výroba (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,9 %

11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -20,9

#### USA:

16:00 Index reálního trhu NAHB (únor): očekávání trhu: 59, předchozí hodnota: 58

### Akciový výhled

Evropské akcie vstoupily do nového týdne pozitivním výsledkem. Obchodování bylo poznamenáno nižší aktivitou, když včera byly zavřené trhy v USA. Pražská burza rovněž navázala na pozitivní vývoj z konce minulého týdne a včera posílila o 0,54 %. Situace u řady hlavních světových indexů je po silném růstu z úvodu roku obdobná. Indexy se nacházejí v blízkosti svých 200 denních klouzavých průměrů a blíží se překoupeným úrovním (index RSI nad 70). Růst může mít ještě svůj dojezd, ale investoři budou na těchto úrovních čím dál více obezřetnější a náznak nejistoty může spustit tendence k vybrání krátkodobých zisků. Dnešní open by měl být bez výraznější změny. Z hlavních titulů na domácím trhu si od začátku roku nejsilnější zisk připsala Komerční banka (+12 %) a včerejším růstem se opět o něco více přiblížila lokálním maximům z loňského léta. Dobré výsledky a vylepšená dividenda pohyb ospravedlňují, ale krátkodobá rezistence se dá na úrovni 950 Kč očekávat. Emisní povolenky se po předchozím poklesu stabilizovaly u hranice 20 EUR, což by mohlo být oporou pro akcie ČEZu. Výnos německý dluhopisů, další ze sledovaných indikátorů, se rovněž po předchozích poklesech stabilizoval, což by mohlo na našem trhu mírně podpořit především Erste Group a VIG. Dnešek je poměrně chudý na makro údaje, očekává se pouze index ZEW v Německu. Pokračování výsledkové sezony v USA obstará dnes především Walmart.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7072,25	0,12			
DJIA	25887	0,00			
S&P 500	2776,5	-0,02			
DAX	11286,5	0,00			
Euro Stoxx 50	3242	0,00			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21302,65	0,10	4,67	-1,84	-2,02
Shanghai Composite	2755,65	0,05	3,79	2,81	-13,90
Hang Seng	28272,2	-0,26	0,72	8,26	-8,90
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7472,41	0,61	2,39	2,94	2,98
S&P 500	2775,60	1,09	2,50	1,66	1,63
Dow Jones Ind. Avg.	25883,25	1,74	3,09	2,35	2,71
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1302	-0,05	-0,21	-0,62	-8,92
EUR/CZK	25,729	0,05	-0,28	-0,54	11,75
USD/CZK	22,763	0,11	-0,49	-1,14	1,72
USD/JPY	110,69	0,08	0,19	-1,83	3,85
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1323,5	0,33	1,09	8,38	-0,41
Ropa	56,36	0,68	6,78	5,21	-8,79

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

### Česká republika

Pražská burza navázala na růst ze závěru předchozího týdne a index PX posílil o 0,54 %. Vývoj byl poměrně poklidný, když se index na mírně vyšší hodnoty posunul krátce po otevření a bez výraznějších výkyvů se zde držel po celý den. Mírně vylepšení a závěr indexu PX na denních maximech 1063,90 bodů přinesla závěrečná aukce. Objem na hranici 300 mil. Kč nebyl výrazný, za nižší aktivitou částečně stojí zavřené trhy v USA, což ovlivňovalo aktivitu po celé Evropě. Výraznější pohyby byly dnes k vidění u menších emisí. Kofola se vrátila zpět nad hranici 300 Kč a posílila o 1,34 %. V růstu pokračovaly akcie mediální CME, když kurz akcií vzrostl o 1,05 %. Na nová maxima od svého vstupu na burzu se dostala technologická společnost Avast, když kurz končil na 89 Kč a připsal si dnes růst o 1,71 %. Erste Group se v dopoledních hodinách obchodovala u hranice 830 Kč, závěr byl mírně nižší. Titul si připsal 0,37 %. Podle dostupných informací se rumunská vládní koalice proti původním předpokladům dnes daněmi pro finanční instituce nezabývala. Komerční banka se opět o něco přiblížila svým lokálním maximům v loňského léta.

Kurz posílil o 0,53 % na 948 Kč. V mírně kladných hodnotách zavíral i ČEZ (+0,36 %) a Moneta (+0,72 %).

PX (předchozí den)



### Německo

Index Dax v dnešní seanci oslabil o 0,01 %. Ze segmentů trhu si vedlo nejlépe IT a spotřební zboží. Nedařilo se naopak průmyslovému sektoru. Největší přírůstek si z dnešního obchodního dne jednoznačně odnáší finanční Wirecard AG (WDI), která nakonec posílila o 15,1 %. Již v časných hodinách seance německý regulátor BaFin rozhodl o okamžitém zákazu budování nových krátkých pozic na akcii, více naleznete zde. S kladným číslem končí dále i akcie Henkel AG (HEN3; +1,6 %) či Deutsche Bank (DBK; 0,44 %). Cenový pokles dnes nejvíce zaznamenala akcie Deutsche Post (DPW) odepisující 2,4 %. Společnost dnes potvrdila dřívější spekulace, že opravdu hodlá koupit menší zásilkové společnosti, které mají v oblasti doručování zásilek menší náklady než samotná Deutsche Post. S poklesem dnes končí i Thyssenkrupp AG (TKA), který nakonec odepisuje 1,7 % z ceny akcie. Dále pak i akcie Volkswagen (VOW3; -1,2 %) či Lufthansa (LHA; -1,3 %).

DAX (předchozí den)



## USA

V USA se z důvodu státního svátku dne 18. 2. 2019 (Výročí narození George Washingtona/Den prezidentů) neobchodovalo.

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 předchozí den 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 probíhajícím 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).