

Očekávané události

Eurozóna:

16:00 Spotřebitelská důvěra (únor - první, předběžný): očekávání trhu: -7,7, předchozí hodnota: -7,9

USA:

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (15. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,7 %

Akciový výhled

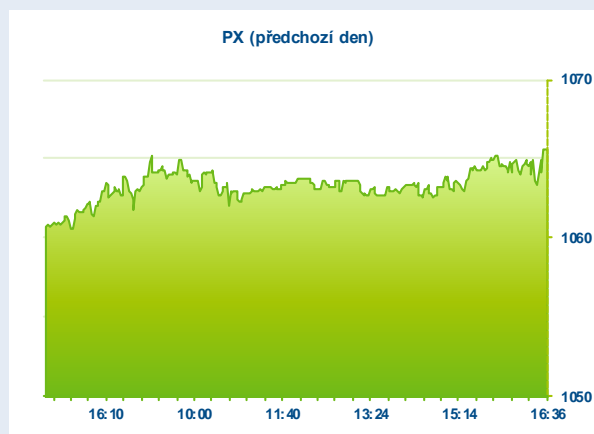
Úvod týdne byl na akciových trzích ve velmi poklidném duchu. Pondělní vývoj byl umocněn zavřenými trhy v USA, včerejší den rovněž nepřinesl moc výrazných pohybů a indexy se nadále udržovaly u svých lokálních maxim. Prozatím se zdá, že výraznější změna sentimentu nenastane ani s dnešním otevřením. Trhu nedominují žádné zásadní zprávy, futures na evropské indexy se drží v lehce zelených číslech, US futures jsou prakticky na nule. Domácí trh od úvodu týdne mírně posiluje a index PX se přibližuje hranici 200 denního klouzavého průměru, který je lehce nad úrovní 1067 bodů. Za dané situace to na výraznější průlom přes tuto metu zatím nevypadá. V průběhu včerejšího dne se objevilo několik doporučení od lokálních brokerů s vyššími cílovými cenami. Hned dvě směřovaly k akciím mediální CME, což akciím pomohlo k dalšímu růstu. Titul s podporou dobrých výsledků od začátku měsíce posílil o více jak 13 % a růst se z krátkodobého pohledu může začínat vyčerpávat. Super cílovku nad úrovní 700 Kč má nově ČEZ. Na trhu je však stále i dost pesimistů, kteří další pozitivní vývoj brzdí. Komerční bance se zatím nad 950 Kč stále moc nechce a z krátkodobého pohledu je to spíše úroveň pro realizaci zisků než otvírání nových pozic. Dnes bude zveřejněn zápis z posledního jednání FEDu, načasování je však klasicky až po zavření evropských trhů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7075,5	0,10			
DJIA	25871	-0,05			
S&P 500	2779	0,01			
DAX	11345	0,42			
Euro Stoxx 50	3246	0,31			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21431,49	0,60	2,10	-2,38	-3,82
Shanghai Composite	2761,22	0,20	3,13	1,93	-13,86
Hang Seng	28486,74	0,92	0,20	7,04	-9,28
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7486,77	0,19	2,45	6,52	3,42
S&P 500	2779,76	0,15	2,58	3,31	1,74
Dow Jones Ind. Avg.	25891,32	0,03	3,35	3,49	2,66
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,134	0,00	0,67	-0,38	-8,07
EUR/CZK	25,678	0,02	-1,17	-0,85	10,30
USD/CZK	22,627	0,00	-0,47	-1,23	1,38
USD/JPY	110,88	0,24	-0,10	-1,92	3,33
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1341,9	0,08	2,33	9,28	0,98
Ropa	56,57	0,21	5,80	3,23	-8,45

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

Česká republika

Pražská burza v průběhu seance oscilovala v těsné blízkosti včerejšího závěru, aby nakonec zakončila s mírným ziskem +0,16% na úrovni 1 065 bodů. Nejziskovější byly akcie Cme s růstem o 1,96% nad 78 Kč po zvýšeném doporučení od Wood & Co. na kupovat z předchozího držet s cílovou cenou v přepočtu okolo 102 Kč. Taktéž na Čezu se dnes objevilo investiční doporučení od J&T banky, když byla zvýšená cílová cena z 568 Kč na 701 Kč. Elektrařenská emise nakonec posílila o 0,27% na 555 Kč. Výraznější zisk zaznamenaly akcie O2 (248 Kč +1,02%). Finanční tituly zakončily s minimálními změnami, konkrétně Erste Bank (+0,05%), Moneta Money Bank (+0,26%), Vig (+0,09%) a Komerční banka (-0,05%). Nedařilo se Kofole se ztrátou -1,65% na 298 Kč. Celkový zobchodovaný objem mírně přes 200 mio. Kč je silně podprůměrný.



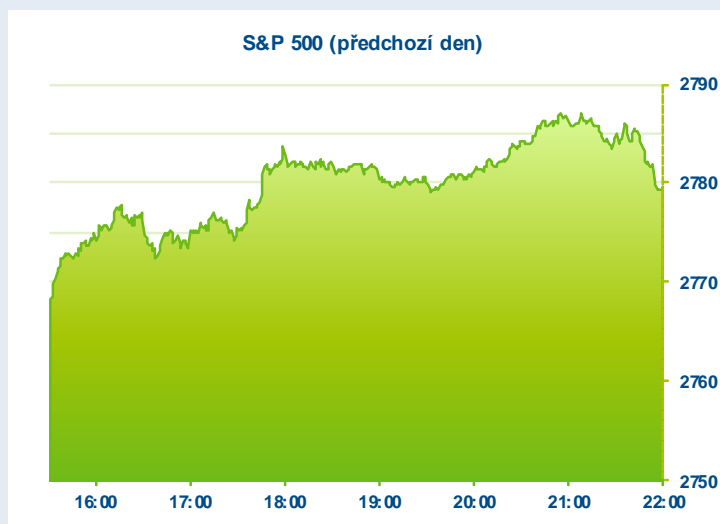
Německo

Německý DAX ukončil úterní seanci na zelené nule. Nejrůstovějším titulem byla společnost Wirecard AG (WDI; +4,3 %). V pondělí německý regulátor vydal zákaz budování krátkých pozic pro tento titul a společnost tak pokračuje ve včerejším výrazném růstu. Další společností v pořadí je HeidelbergCement (HEI), která posílila o 3,8 %. Ta ve čtvrtém kvartálu překonala očekávání trhu v oblasti ukazatele EBIT. Také německá Lufthansa posílila a to o 1,6 %. Akcie společnosti pozitivně ovlivnilo zvýšené doporučení anyltika banky ODDO BHF z původního neutral na buy. Naopak po úterní seanci oslabil Deutsche Bank (DBK; -2,4 %). Banka se nadále potýká s problémy, týkajícími se praní špinavých peněz. Společnost Fresenius SE se ve středu chystá reportovat kvartální výsledek svého hospodaření. Ten očekává spíše na nižších hranicích předikovaných rozsahů u jednotlivých ukazatelů. Klesá také společnost Fresenius Medical Care (FME; -1,5 %).



USA

Americké akciové indexy po včerejší obchodní pauze v podobě státního svátku (Presidents' Day) dnes prošly klidným vývojem a mírně posílily (S&P500 +0,15%, Nasdaq +0,19%, DJIA +0,03%) při malé volatilitě na pozadí trvajícího pozitivního sentimentu v očekávání dosažení (brzké) obchodní dohody mocností USA a Číny. Navzdory proklamacím o jednáních v pokročilém stádiu, velmi pravděpodobně nedojde k uzavření dohody v původním termínu, tj. do 1. března. Lze nicméně předpokládat, že v dalších dnech bude více pozornosti upřeno na pokrok v jednáních a případné formální potvrzení prodloužení „příměří“ v obchodní válce. Zítra bude též sledován výstup z posledního měnového zasedání Fedu (Fed minutes), nahlížející více pod pokličku dalšího směřování americké měnové politiky. Příznivou náladu na trzích dnes podpořily i lepší než očekávaná kvartální čísla předního maloobchodního řetězce Walmart (WMT +2,2%). Potěšily pak především vyšší než odhadované tržby na území USA. Díky Walmartu se dnes segment nezbytných statků (+0,5%) držel v popředí v rámci indexu S&P500. Nejlépe si pak stál sektor základních materiálů (+0,6%) při růstu většiny hlavních komodit. Dařilo se energiím - ropě (+0,8%) i zemnímu plynu (+1%). Solidní růst též zaznamenala měď, posilující bezmála o 3% na 5měsíční maxima a současně nad technickou hranici 200denního průměru. V růstovém tažení pokračovaly i drahé kovy - zlato i stříbro zpevnily o více než 1%, přičemž právě zlato se již přiblížilo ročním maximům! Mírné ztráty naopak vykázal sektor zdravotnictví (-0,2%). Z individuálních pohybů mezi S&P500 společnostmi vypíchneme 6,5% růst předního těžaře mědi Freeport-McMoRan (FCX) při zmiňovaném komoditním růstu. Současně titulu pomohlo zvýšené doporučení na "buy" ze strany Citigroup s cílem 16 USD. V čele se držel i další komoditní hráč Noble Energy (NBL +4,7%) či těžař zlata Newmont Mining (NEM +3,9%). Na opačné straně žebříčku jsme dnes viděli relativně omezené ztráty. Nejhuře si stál výrobce bezpečnostních zařízení Allegion (ALLE -3,9%) po slabších čtvrtletních výsledcích. Nedařilo se ani známému výrobci videoher Electronic Arts (EA -3,6%), korigující předchozí tučné růsty po objevujících se úvodních vlažných recenzích na očekávanou hru Anthem.



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).