

## Očekávané události

### Eurozóna:

11:00 CPI jádrový (y-y) (leden - konečný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,1 %  
 11:00 CPI (m-m) (leden): očekávání trhu: -1,1 %, předchozí hodnota: 0,0 %  
 11:00 CPI (y-y) (leden - konečný): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,6 %

## Akciový výhled

Zámořské akciové trhy včera korigovaly předchozí růsty a zakončily mírně v záporném teritoriu. Západoevropské burzy ve čtvrtek zakončily smíšeně v blízkosti střeďečních závěru. Ani dnešní open na západoevropských trzích pravděpodobně nepřinese výraznější změny, když např. futures na Dax aktuálně odepisuje mírných -0,12%. Naproti tomu pražská burza včera výrazněji oslabila a to o -0,86 na 1 058 bodů, když pod prodejním tlakem byla především Erste Bank a Čez. Index PX tak nedokázala trvale prorazit rezistenční úroveň 1 067 bodů v podobě 200 denního klouzavého průměru. Na dnešní openu očekáváme ustání prodejních objednávek i když trh bude muset vstřebávat zprávu u sektorové dani, jejíž zavedení na včerejším jednání premiér vlády nevyloučil. Dále pak Moneta Money Bank pokračuje ve vyjednávání o vylepšení podmínek akvizice Air Bank, až další dny ukážou, zda se toto podaří. Akcie Cme v zámoří ještě mírně vylepšily lokální maxima v přepočtu na 80 Kč, což jsou zároveň rezistenční úroveň, když se zde nachází 200 denní klouzavý průměr. Čez včera ztrácel poté, co se objevila nová varianta jak řešit dostavbu nových jaderných bloků, nicméně negativně se projevil především vývoj emisních povolenek, které padly na letošní minima a klesaly i ceny el. energie. Ranní první kotace z komoditního trhu ukazují další mírné ztráty.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7042,25	0,11			
DJIA	25858	0,10			
S&P 500	2776,5	0,08			
DAX	11406	-0,14			
Euro Stoxx 50	3258	-0,09			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21425,51	-0,18	1,54	-0,20	-2,31
Shanghai Composite	2804,23	1,91	1,18	3,78	-13,98
Hang Seng	28736,87	0,37	0,70	10,24	-8,91
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7459,71	-0,39	0,53	6,99	3,35
S&P 500	2774,88	-0,35	0,79	4,72	2,72
Dow Jones Ind. Avg.	25850,63	-0,40	1,20	5,67	4,25
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1346	0,11	0,48	0,06	-7,96
EUR/CZK	25,645	0,03	-0,51	-1,16	9,90
USD/CZK	22,594	-0,11	-0,08	-1,03	1,17
USD/JPY	110,73	0,04	0,23	-1,96	3,74
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1325	0,03	1,04	8,32	-0,41
Ropa	57,59	0,23	5,11	13,84	-8,00

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

### Česká republika

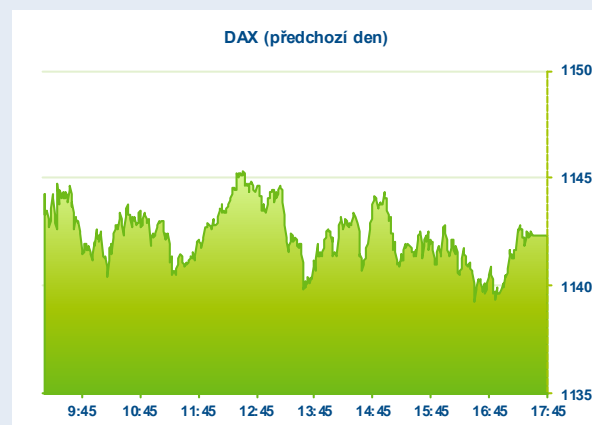
Po čtyřech růstech v řadě dnes pražská burza korigovala. Index PX včera uzavřel na rezistenční úrovni v podobě 200 denního klouzavého průměru, od které se dnes odrazil zpět a uzavřel na hladině 1 058 bodů (-0,86%). Po předchozích přírůstcích nejvíce klesala Erste Bank, která padla o -3,04% na 809 Kč, s druhým největším denním objemem 126 mil. Kč. Stalo se tak v korelaci s prodejním tlakem na bankovní sektor v Evropě. Nedařilo se rovněž Čezu se ztrátou -1,62% na 548 Kč při nejvyšším denním objemu 147 mil. Kč. Elektrárenská emise negativně reagovala na hluboký pokles cen emisních povolenek a el. energie a kurzotvorně se projevily i výstupy z energetické konference ohledně dostavby jaderných zdrojů v ČR. Stát nyní preferuje smlouvu s Čezem na nové bloky před garancemi či rozdělením firmy na dvě části. V záporném teritoriu zakončil taktéž Philip Morris (14 220 Kč -1,25%) a Pegas (816 Kč -1,69%). Menší ztrátu zaznamenala Komerční banka (948 Kč -0,21%) či Vig (548 Kč -0,45%). Naopak ziskově uzavřelo Cme (+0,90%) s ocenění u 79 Kč, když dorovnávalo včerejší růst na Nasdaqu. Dále pak Moneta

Money Bank si polepšila o 0,58% s kurzem těsně pod 78 Kč a Avast se zvedl o 0,57%.



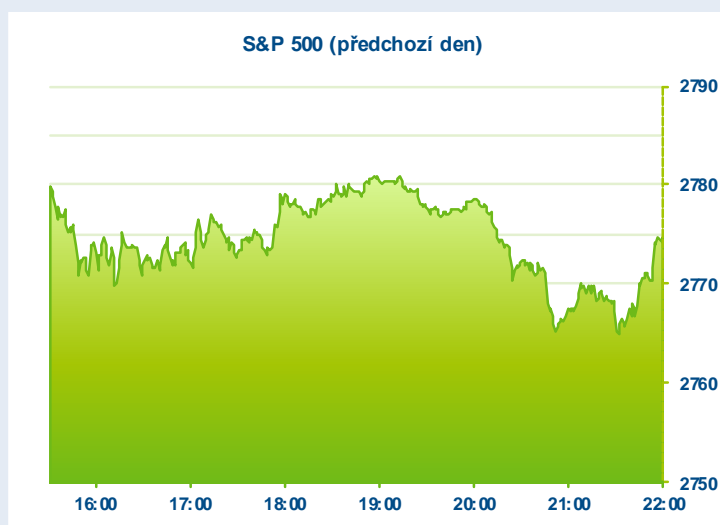
### Německo

Nejziskovějším titulem byla během čtvrtletní seance společnost Fresenius (FRE; +2,3 %). Výzkumný ústav Potentialpark ve čtvrtek již osmým rokem ocenil zdravotnickou skupinu Fresenius jako společnost s nejlepší nabídkou zaměstnání na internetu. Dle studie organizace Fresenius nezískal pouze první místo za kariérní příležitosti publikované online, ale vyhrál také tři ze čtyř individuálních kategorií. Konkrétně se jednalo o online application management, mobile a kariérní stránky. V kategorii „sociální média“ skončila společnost na třetím místě. Henkel posiluje již druhým dnem za sebou s tím, jak Baader (investiční manažer společnosti) uvedl, že plánované investice společnosti pravděpodobně urychlí organický růst v následujících čtvrtletích. Henkel (HEN3; +1,0 %) plánuje investovat 300 mil. EUR od roku 2019. Dvě třetiny se chystá umístit do technologií a inovací a jednu třetinu do digitální transformace. Investoři se v návaznosti na plánované investice soustředí na důvěryhodnost a efektivnost chystaných kroků v dlouhém období. Dopad může být pouze dočasný a strukturální záležitosti se mohou vrátit ve střednědobém období. Dalším ze ziskových titulů byl Deutsche Telekom, který ve čtvrtek reportoval výsledky za čtvrtý kvartál fiskálního roku 2018. Společnost doručila tržby nad očekáváním trhu s mírným meziročním nárůstem. Očištěný EBIT také zaznamenal značný meziroční nárůst a mírně zaostal za očekáváním analytiků. Naopak v červeném teritoriu čtvrtletní obchodování ukončila společnost Wirecard AG (WDI; -3,5 %), která tak pokračuje ve zvýšené volatilitě od zveřejnění informací o potenciálních ilegálních účetních machinacích. V úterý německý regulátor BaFin vydal zákaz shortování akcií Wirecardu. Ve středu BaFin ústy svého tiskového mluvčího informoval o tom, že s Wirecardem nikterak nejedná. „Cílem není ochrana jednotlivé firmy, ale ochrana důvěry ve funkčnost trhu“ zní v prohlášení. K RWE byla ve čtvrtek vydána zpráva o tom, že společnost pravděpodobně získá bezpodmínečný souhlas Evropské komise s nákupem aktivit v oblasti obnovitelných zdrojů společností E.ON a Innogy.



## USA

Čtvrteční seanci uzavřely americké akciové trhy v červených číslech a Dow Jones si odepsal 0,4%. Dolar na páru s eurem mírně posiloval a připsal si 0,01% tj. na úrovni 1,1333 USD/EUR. Lehká ropa WTI po reportu zásob od EIA zamířila k jihu a odepsala si 0,5% a pohybovala se u úrovně 56,9 USD/barel. Velmi se dnes nedařilo žlutému kovu, kde zlato po předchozích růstech k úrovni 1345 USD/Troy. unc vi dnešní seanci bylo pod prodejním tlakem a korigovalo k úrovni 1322 USD/Troy. unci a oslabilo o -1,16%. Na poklesu indexu měl dnes největší vliv sektor Energie, který odepsal -1,5%, Zdravotní péče -0,9% a Komunikační služby -0,6%. Naopak většímu propadu indexu byl největší brzdou sektor Utility s nárůstem 0,7%, Nezbytná spotřeba 0,3% a také Reality s 0,1%.



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 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).