

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (březen): očekávání trhu: 43687, předchozí hodnota: 43687

USA

- 14:30 Započatá výstavba (prosinec): očekávání trhu: 1253 tis., předchozí hodnota: 1256 tis
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (prosinec): očekávání trhu: 1290 tis., předchozí hodnota: 1328 tis.
- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (únor): očekávání trhu: 4, předchozí hodnota: -2

Akciový výhled

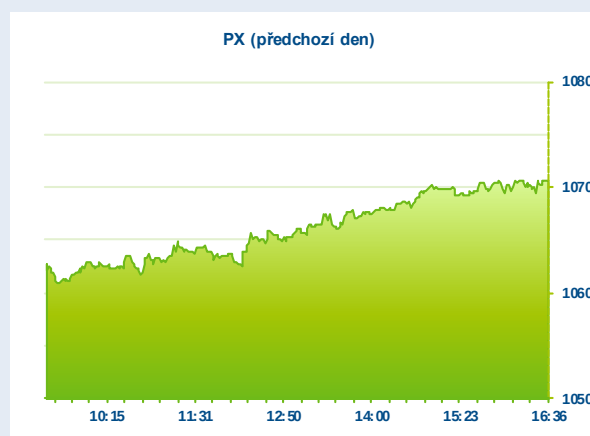
Futures indikují dnes při otevření v Evropě mírný pokles, např. DAX by mohl otvítat do -0,5% dolů. Včera na starém kontinentě přetrvával pozitivní sentiment, informace o odložení hlasování v britském parlamentu kolem brexitu (na 12. března) trhy spíše potěšilo. Wall Street včera začala od podlahy, index SP500 se obchodoval při denních maximech kolem 2810 bodů. Nakonec však uzavřel pod metou 2800 bodů, což potvrzuje možnou rezistenci kolem této úrovně a taky indikuje určitou „únavu trhů“ po nedávných růstech. Ani další „tweety“ D. Trumpa o pokroku v jednání mezi USA a Čínou na další růsty nestačily. Abychom však mohli hovořit o možnosti korekce, musely by indexy dnes a zítra navázat na včerejší slabší závěr v USA. A čím déle zůstane US index SP500 pod 2800 body, tím by pak byla šance (či nebezpečí) určité korekce větší. Za této konstelace se indexu PX v Praze včera podařilo uzavřít nad úrovní 200 denního klouzavého průměru (1067 bodů), což je pozitivní znamení. Domácí trh však s ohledem na vývoj v zahraničí bude muset nyní o udržení této úrovně spíše bojovat. Domácí banky na pondělních uzavíracích úrovních mohou spíše lákat k realizacím zisků. Erste se při závěru ve Vídni přiblížila k úrovni 800 Kč. Klidnější vývoj lze čekat na ČEZu. Mediální CETV uzavírala v zámoří těsně pod 85 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7094	-0,45			
DJIA	26033	-0,25			
S&P 500	2789,75	-0,26			
DAX	11436	-0,67			
Euro Stoxx 50	3266	-0,40			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21449,39	-0,37	1,16	-0,55	-1,67
Shanghai Composite	2941,52	-0,67	7,51	14,80	-9,96
Hang Seng	28751,05	-0,72	2,16	11,69	-7,38
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7554,46	0,36	1,10	8,87	2,96
S&P 500	2796,11	0,12	0,74	6,21	1,78
Dow Jones Ind. Avg.	26091,95	0,23	0,81	7,44	3,09
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1352	-0,05	0,11	0,58	-7,82
EUR/CZK	25,634	-0,01	-0,23	-1,68	9,64
USD/CZK	22,573	0,03	-0,15	-1,16	1,07
USD/JPY	110,78	-0,25	0,15	-2,63	3,61
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1326,8	0,02	-1,04	9,35	-0,26
Ropa	55,76	-0,29	-1,24	7,77	-12,58

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

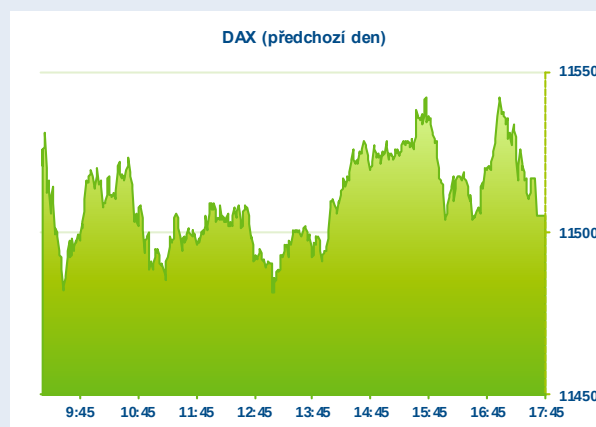
Česká republika

Pražská burza po vlažnějším otevření nakonec využila přetrvávajícího pozitivního sentimentu na zahraničních trzích a index PX přidal +1% na 1070 bodů. Je to zatím nejvyšší závěr domácího trhu v tomto roce. Nejvyšší aktivita byla ke spatření na Komerční bance (125 mil. Kč), jejíž akcie poskočily na 961 Kč (+1,2%). Dařilo se i druhému domácímu bankovnímu domu Moneta (+1,5%), která se přiblížila na dotek metě 80 Kč. Erste tentokrát zaostávala s obchody poblíž 810 Kč (+0,5%). Předchozí výkony potvrdila mediální CETV (+3,4%), jejíž akcie se obchodovaly na 85 Kč. K růstu se přidaly ve druhé části dne také akcie ČEZ, jež reagovaly na stabilizaci cen povolenek návratem nad 550 Kč (+1,3%).



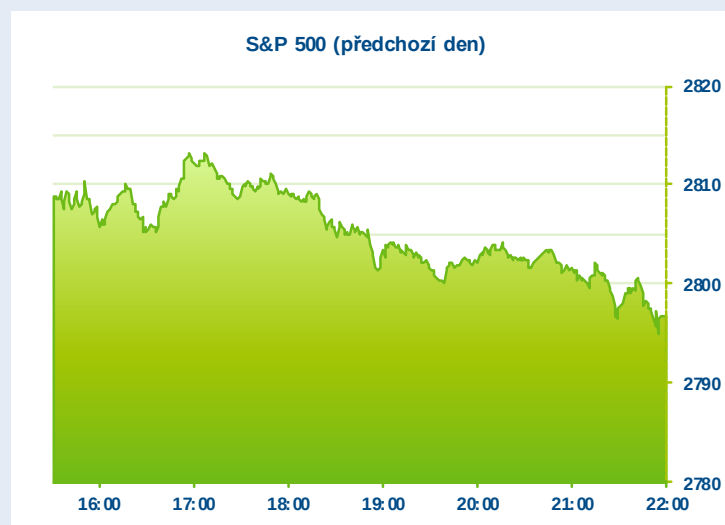
Německo

Německý DAX se na startu týdne stejně jako celá Evropa obchodoval v kladných hodnotách a nakonec uzavřel silnější o 0,52 %. Posilovaly automobilky v návaznosti na přicházející pozitivní zprávy ohledně vývoje vyjednávání mezi Spojenými státy a Čínou. Tento týden skončí původní termín, ve kterém se obě velmoci dohodly na nezavádění tarifů a pokusům o vyjednání dohody. Americký prezident Donald Trump se nechal slyšet, že pokud nadále uvidí progres při vyjednávání, nebrání se prodloužení termínu, do kterého by dohoda měla být uzavřena. Nejvýrazněji v pondělí rostl Volkswagen (VOW; +3,0 %), sekundoval mu Daimler (DAI; +2,4 %). Třetí velká automobilka v indexu BMW (BMW; +0,38 %) posílila o něco mírněji. Výrazněji rostly také textilka Adidas (ADS; +3,0 %) či firmy Infineon (IFX; +2,6 %) a ThyssenKrupp (TKA; +2,2 %). Vskrze tedy společnosti více citlivé právě na vývoj obchodních vztahů na trase Washington - Peking. Na opačné straně indexu se ocitl výrobce polymerních vláken Covestro (1COV; -3,2 %). Firma dnes před trhem reportovala slabší zisk za čtvrtý kvartál, a navíc snížila výhled pro fiskální rok 2019. Mírněji v pondělí odepisovaly společnosti Vonovia (VNA; -1,5 %) či Merck (MRK; -0,9 %).



USA

Americké akcie navazují na pozitivní náladu v Asii i Evropě a rostou, index S&P však metu 2800 bodů zatím nepřekonal. Hlavním důvodem růstů je ústupek Donalda Trumpa a odložení plánovaných cel na čínské zboží a poskytnutí prostoru vyjednávacím týmům pro další jednání. Dohoda je dle posledních informací na spadnutí a tak investoři popouští uzdu pozitivní náladě. Lídrem mezi sektory byl sektor finančních titulů, následován informačními technologiemi. Vinou slabší ceny ropy klesaly utility, nevedlo se ani realitním společnostem. Ropu potopil Trump, který tweetoval, že cena komodity se mu zdá vysoká. Na korporátní úrovni dnes zářily akcie konglomerátu General Electric, který odprodal část své biotechnologické divize. Na poli biotechnologií se dnes urodila ještě jedna transakce, když švýcarský Roche získal americkou Spark Therapeutics za cca 5 miliard dolarů. V rámci týdne bude i nadále probíhat výsledková sezóna, tentokrát s důrazem na maloobchodníky. Dozvíme se nový údaj o HDP a v kongresu bude vypovídat guvernér FED Powell.



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 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).