

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (q-q) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 09:00 HDP (y-y) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,9 %

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (únor - konečný): očekávání trhu: 47,6, předchozí hodnota: 47,6
- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (únor): očekávání trhu: -5 tis., předchozí hodnota: -2 tis.

Eurozóna

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 49,2, předchozí hodnota: 49,2
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (leden): očekávání trhu: 7,9 %, předchozí hodnota: 7,9 %

USA

- 14:30 Osobní příjem (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: --
- 14:30 Osobní výdaje (prosinec): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 0,4 %

Akciový výhled

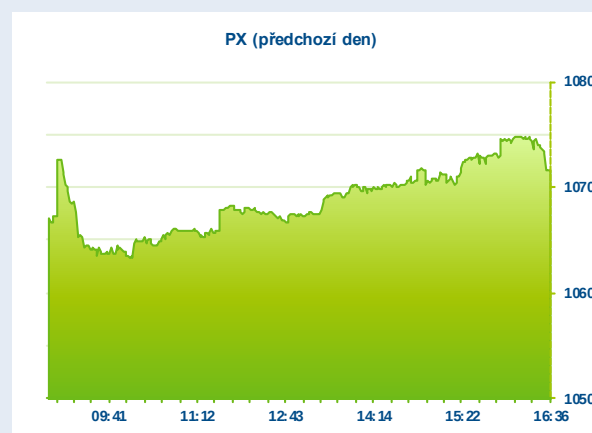
Vstup do března by akciovým trhům mohl dle futures vyjít, např. DAX by měl otvírat výše +0,7%, Wall Street aktuálně indikuje +0,4%. Evropa na rozdíl od zámoří (index SP500 stále nemůže projít přes 2800 bodů) přitom udržela kladné hodnoty i včera. Evropské indexy mají v posledních dnech lehce navrch, když se nepatrně zmírnily obavy z tvrdého brexitu, tento týden zaznamenaly viditelný obrat vzhůru výnosy na dluhopisech. Z toho těžil bankovní sektor, naopak se lehce prodávaly dividendové tituly. Kromě lepší nálady v sektoru pomohly ve čtvrtletí Erste také její výsledky resp. výhled pro letošní rok. Akcie Erste poskočily výše +4,7% a obchodovaly se na dohled 850 Kč. Dnes by se do kladných čísel mohly vrátit také některé domácí tituly (např. ČEZ včera -0,8%), kterým se včera v závěru nevedlo. Celkově index PX po milimetrech vylepšuje letošní závěrečná maxima (1072 bodů), zřejmě tomu tak bude i dnes.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7141	0,54			
DJIA	26012	0,38			
S&P 500	2796,25	0,41			
DAX	11597	0,67			
Euro Stoxx 50	3315	0,52			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21602,69	1,02	-0,37	-4,32	-3,10
Shanghai Composite	2994,01	1,80	6,87	13,63	-9,77
Hang Seng	28771,54	0,48	0,01	8,02	-7,17
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7532,53	-0,29	0,98	2,76	3,57
S&P 500	2784,49	-0,28	0,35	0,88	2,60
Dow Jones Ind. Avg.	25916,00	-0,27	0,25	1,48	3,54
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1368	-0,02	0,25	0,48	-7,32
EUR/CZK	25,609	-0,06	-0,48	-1,84	8,65
USD/CZK	22,517	-0,06	-0,14	-1,40	0,70
USD/JPY	111,79	0,38	1,00	-1,47	5,23
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1311,2	-0,37	-1,39	7,16	0,46
Ropa	58,09	0,83	0,57	13,68	-4,47

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

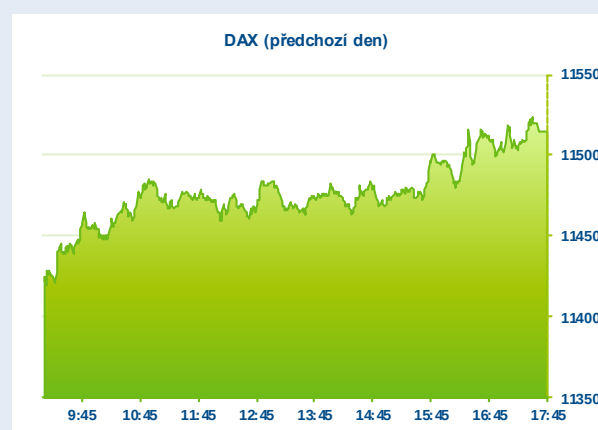
Česká republika

Pražská burza měřeno indexem PX umazala ranní ztráty a nakonec měřeno indexem PX posílila o 0,41% na letošní uzavírací maximum 1 071. Tahounem se staly po dnešním výsledkovém reportu akcie Erste Bank (845 Kč +4,73%) při nejvyšším denním objemu 314 mil. Kč. Rakouská banka oznámila čísla dle očekávání trhu a přidala solidní výhled na rok 2019. Celkový zobchodovaný objem na burze dnes ve výši přes 800 mil. byl nadprůměrný, přičemž se většina realizovala v závěrečné aukci v souvislosti s posledním obchodním dnem v únoru. Po předchozích výprodejích se stabilizoval Pegas a polepšil si o 1,05% na 772 Kč. Naopak především v závěrečné aukci ztratil Čez (546 Kč -0,82%) a Komerční banka (946 Kč -0,79%). Pod metou 80 Kč uzavřela Moneta Money Bank (-0,87%). Nedařilo se taktéž pojišťovně Vig (537 Kč -0,92%) a výběr zisků pokračoval na Cme (79 Kč -1,12%).



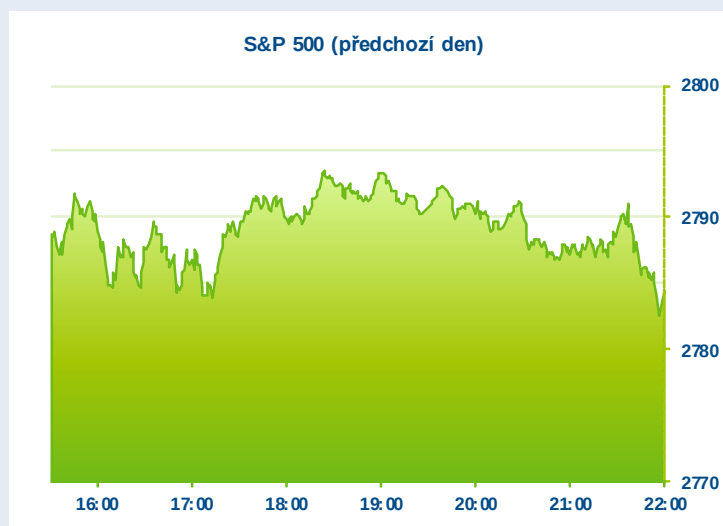
Německo

Německý DAX sice čtvrtě seanci otevřel v červených barvách, v jejím průběhu však ztráty umazal a nakonec uzavřel silnější o 0,31 %. Ke změně nálady na trhu pomohla slova ekonomického poradce amerického prezidenta Donalda Trumpa Larryho Kudlowa ohledně jednání s Čínou. Kudlow řekl, že velmocí jsou již na pokraji historické dohody. Index táhly zisky finančních společností, banky Deutsche Bank (DBK; +2,2 %) a Commerzbank (CBK; 2,16 %) si obě připsaly kolem 2 %. Rostla také další finanční společnost Wirecard (WDI; +3,0 %). Deutsche Bank dnes byl ze strany Evropské centrální banky navýšen minimální kapitálový požadavek na 11,82 % z předchozí úrovně 10,69 %. Ještě lépe než zmiňované finanční tituly si vedla společnost Covestro (1COV; +3,6 %), která posilovala nejvýrazněji z celého indexu a přerušila tak třídní pokles v řadě. Analytici Morgan Stanley se ve čtvrtku vyjadřovali kladně ohledně budoucího vývoji společnosti Covestro, když se opírají zejména o zlepšující se cenovou dynamiku v Asii v návaznosti na růst poptávky po čínském novém roce či limitované zásoby zákazníků.



USA

Americké akcie dnes zažily poklidné obchodování při nižších objemech. Na pozadí odeznívající výsledkové sezóny v zámoří klesala volatilita a širší akciový index S&P 500 se opět vyvíjel v dočasném bočním trendu. Investoři očekávali významnější kurzotvorné zprávy na základě, kterých by mohli učinit další důležité rozhodnutí ohledně alokace jejich investičních prostředků. Nepříliš pozitivně vyznělo jednání mezi představiteli USA a Severní Koreji. Tento summit byl předčasně ukončen bez vzájemné dohody mezi zúčastněnými stranami. Naopak optimisticky se dnes v USA nechali slyšet ekonomický poradce Larry Kudlow a ministr financí Steven Mnuchin, kteří komentovali výhled stavu obchodu mezi USA a Čínou. U jednotlivých sektorů v širším indexu S&P 500 je dnes byla patrná celková nejistota ohledně dalšího vývoje cen akcií. Nejvíce posílil sektor utilit o 0,4 %, dále sektor nezbytné spotřeby posílil o 0,3 % a sektor realit obdobně posílil o 0,3 %. Naopak dnes nejvíce odepsaly akcie v sektoru základních materiálů o 1,3 % a v sektoru energií o 1 %. Výrazně dnes posílily akcie společnosti Monster Beverage Corp (MNST) o 8,7 % poté, co dnes společnost reportovala výsledky hospodaření za 4Q2018, kde byl výrazně překonán průměrný odhad analytiků zisku na jednu akcii. EPS pro 4Q2018 vedení společnosti reportovalo ve výši 43c oproti očekávaným 40c. Růst akcií společnosti byl také podpořen výrazně vyššími prodeji, než jaký byl konsensus trhu. Z širšího akciového indexu S&P 500 byl největším propadákem vývoj akcií společnosti HP (HPQ). Akcie společnosti se propadly o 17 % a skokově se tak dostaly na svá 2měsíční minima. Společnost reportovala výsledky prodeje, které byly pro investory výrazným zklamáním. Negativní sentiment v rámci obchodování akcií společnosti HP byl umocněn poté, co dnes dokonce šest analytických domů snížilo své cílové ceny pro akcie této společnosti.



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 Seng 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).