

Očekávané události

Eurozóna:

10:30 Index investorské důvěry Sentix (březen): očekávání trhu: -3,1, předchozí hodnota: -3,7

11:00 PPI (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,8 %

11:00 PPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 3,0 %

Akciový výhled

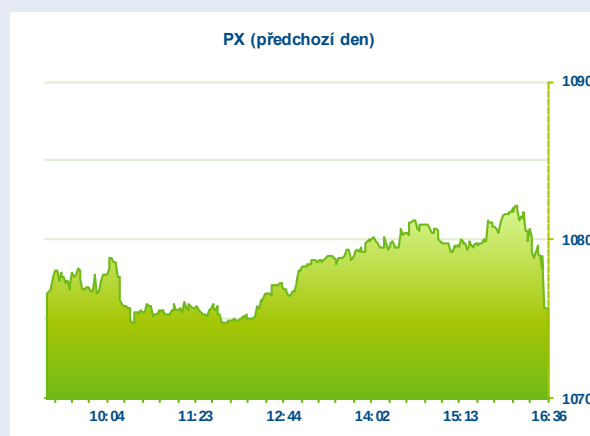
Do nového týdne by dle indikací futures mohly akcie vstoupit růstově. Např. DAX zřejmě otevře výše +0,35%, podobně dobře se „tváří“ Wall Street. Napomáhají zprávy o tom, že jednání mezi USA a Čínou jsou blízko dohody. Kromě zmíněného vývoje, budou trhy dále sledovat tradičně kauzu brexit, když minulý týden možný rýsující se odklad rozhodnutí, přijali investoři lehce pozitivně. Na druhou stranu by se dalo ironicky poznamenat, že nejistota se dříve nebo později vrátí. Ve čtvrtku bude zajímavé zasedání ECB, ve druhé části minulého týdne se začaly zvedat výnosy německých dluhopisů. Uvidíme, zdali trhy předjímají správně nějaký krok ECB nebo vývoj souvisel s pokrokem jednání USA a Čína. Každopádně evropské banky mírně pookřály. V Praze uzavřel index PX v pátek na novém maximu 1075 bodů. Podařilo se mu tak překonat metu 200 denního klouzavého průměru (1066 bodů), což je z technického pohledu pozitivní. Nyní by další postupnou úroveň mohla být hranice kolem 1090 bodů (listopadová maxima). Uvidíme tedy, zdali optimismus v zahraničí vydrží... Domácí tituly (zejména ČEZ, KB) ke konci týdne zaostávaly, mohly by se tedy pokusit něco zisků dohnat. Erste může nad 850 Kč lákat krátkodobé investory k realizacím zisků.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7192,5	0,51			
DJIA	26122	0,35			
S&P 500	2814,25	0,33			
DAX	11649	0,43			
Euro Stoxx 50	3328	0,48			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21822,04	1,02	0,83	-3,35	-0,56
Shanghai Composite	3027,58	1,12	6,77	15,68	-8,55
Hang Seng	29038,99	0,79	-0,01	8,70	-7,19
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7595,35	0,83	0,90	3,61	5,78
S&P 500	2803,69	0,69	0,39	1,58	4,71
Dow Jones Ind. Avg.	26026,32	0,43	-0,02	1,91	5,76
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1364	-0,09	0,05	0,11	-7,87
EUR/CZK	25,624	0,02	-0,08	-1,25	9,50
USD/CZK	22,549	0,03	-0,05	-1,17	0,90
USD/JPY	111,94	0,04	0,80	-1,50	5,42
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1294,5	-0,36	-2,41	4,66	-1,92
Ropa	56,31	0,21	0,70	5,97	-9,75

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

Česká republika

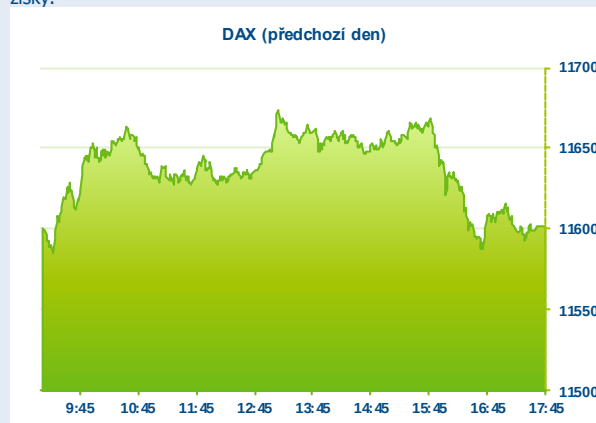
V dnešní seanci pak zpevnila bezmála o 0,4% při znatelné růstové podpoře rakouských emisí v čele s pojišťovnou VIG, která přidala 2,88% se závěrem na 553 Kč. Erste Bank pak navýšila včerejší povýsledkové zisky o dalších 0,54% se závěrem těsně pod metou 850 Kč při intradenním „high“ 859 Kč, tj. nové 3měsíční maximum. Po skončení výraznější prodejní objednávky a po našem včerejším zvýšeném doporučení na „akumulovat“ dnes ožily akcie výrobce netkaných textilií PFNonwoven, když posílily o 1,81% na 786 Kč a částečně tak korigovaly týdenní tučné ztráty (celkově -2,96%). V růstovém tažení pokračovaly též akcie tabákové spol. Philip Morris ČR. Dnes zpevnily téměř o 1,8% na 14 780 Kč a překonaly technickou hranici 200denního průměru, nad níž se naposledy obchodovaly loni v dubnu. Při malém objemu dnes posílila o 0,81% i telekomunikační spol. O2 ČR, zavírající na 247,50 Kč. Pokračující výběr zisků probíhal na Monetě, která odepsala 0,5% na 79,40 Kč, mírná prodejní převaha byla nadále patrná u mediální spol. CETV (-0,38%). Závěrečná aukce posunula do červeného teritoria i akcie ČEZu (-0,09%), končící na 545,50 Kč navzdory pokračujícímu růstu německých utilit i elektřiny, resp. emisních povolenek.



Německo

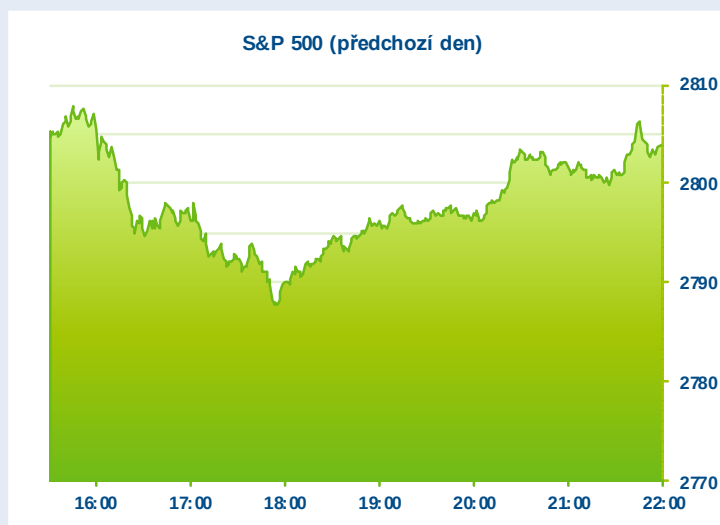
Německý DAX v návaznosti na pozitivní výroky aktérů zainteresovaných ve vyjednávání mezi Spojenými státy a Čínou v závěru týdne v průběhu seance vcelku robustně posiloval, ve druhé polovině obchodování však část zisků odepsal a nakonec uzavřel silnější „pouze“ 0,75 %. Index táhl do zisku akcie aerolinky Lufthansa (LHA; +2,3 %), které zdatně sekundovaly firmy Beiersdorf (BEI; 2,2 %), Volkswagen (VOW3; +2,2 %), Covestro (ICOV; 2,0 %) či Merck (MRK; 1,9 %). Automobilka Volkswagen byla dnes předmětem zájmu médií kvůli faktu, že týdeník Spiegel zveřejnil informaci o poklesu profitability divize vozů značky Volkswagen. Týdeník píše, že rentabilita tržeb značky Volkswagen za celý rok 2018 by měla poklesnout na 3,8 % z předchozí úrovně 4,1 %. Provozní zisk posléze Spiegel komentuje na 3,2 miliardách eur, tedy o zhruba 100 milionů eur níže než v roce 2017. Tržby značky Volkswagen by pak měly činit 85 miliard eur, v roce 2017 to bylo 80 miliard eur. Na opačné straně indexu uzavřela společnost Linde (LIN; -1,3 %), která se do červených čísel dostala až v závěru seance po zveřejnění čísel za fiskální rok a výhledu pro rok příští. Celkové tržby za fiskální rok 2018 firma zveřejnila na úrovni 28,1 miliard eur, konsensus analytiků oslovených agenturou Bloomberg činil 27,99 miliard eur. Investory však společnost příliš nepotěšila výhledem, když v roce 2019 projektuje nižší růst tržeb oproti roku 2018. Růst očištěného zisku na akcii by posléze měl činit 8 až 12 %. Společnost také ve zprávě uvedla, že v letech 2019 a 2020 hodlá na dividendách v celkovém souhrnu vyplátit cca 4 miliardy eur.

Kromě Linde klesaly v pátek také akcie farmaceutické skupiny Fresenius (FRE; -1,2 %) a částečně tak umazaly čtvrtěční solidní zisky.



USA

Americké indexy v pátek rostly, nejlépe se vedlo technologickému Nasdaqu, který posílil o 0,83 %. Širší index S&P 500 si připsal 0,69 % a bluechipový Dow Jones 0,43 %. Z jednotlivých sektorů rostly energie, zdravotní péče či segment zbytné spotřeby. V průběhu seance přišel se zprávou o záměru budování obchodů s potravinami napříč USA Amazon. Firma uzavřela páteční seanci silnější o 1,95 %. Po výsledcích a slibném výhledu posilovaly akcie společnosti Foot Locker (FL; +6,0 %). Skokově vzrostly akcie společnosti Gap (GPS; +18 %) po oznámení spin - offu firmy Old Navy spadající právě pod korporaci Gap. Ještě o něco lépe si vedla společnost DENTSPLY SIRONA (XRAY; +18 %) po pozitivním výhledu. Prudce v pátek oslabovala cena ropy (Brent -2,08 % na 64,93 USD/barel). Americké výnosy rostly na 2,764 %. Dolar na páru s eurem de facto stagnoval na 1,137 EUR/USD.



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).