

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (leden): očekávání trhu: 19,1 mld., předchozí hodnota: 0,0 mld.

09:00 CPI (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 1,0 %

09:00 CPI (y-y) (únor): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,5 %

09:00 Index exportních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,1 %

09:00 Index importních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,4 %

USA:

13:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (leden): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -1,2 %

15:00 Podnikové zásoby (prosinec): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: -0,1 %

Akciový výhled

Minulý týden byl pro akciové trhy nejhorší letošní, indexy zaznamenaly viditelné oslabení. Znamky zpomalování růstového tempa ekonomik podnítily investory k vybírání krátkodobých zisků především na Wall Street, kde indexy v závěru týdne odevzdaly -2%. Evropa v souhrnu minulého týdne klesala kolem -1,2%, podobně pražská burza. Úvod týdne nového však bude dle futures v Evropě růstový, např. DAX by mohl otvírat výše +0,4%. Z technického pohledu však tuto růstovou snahu přeceňovat a „ohlásit“ konec korekce. Americký index SP500 je pod úrovní 2770 bodů dále „zranitelný“ a další přiblížení k metě 2700 bodů v dalších dnech nelze vyloučit. Kromě jednání USA – Čína budou investoři bedlivě sledovat hlasování v britském parlamentu o brexit. Zde by se zřejmě musel stát malý zážrak, aby došlo k průlomů směrem k vyřešení patové situace. V Praze index PX v pátek neudržel 200 denní klouzavý průměr na 1066 bodech. Budeme sledovat, zdali se domácímu trhu nad tuto technickou úroveň podaří vrátit. Dnes budou zveřejněna data o inflaci za únor, reagovat mohou domácí bankovní tituly.

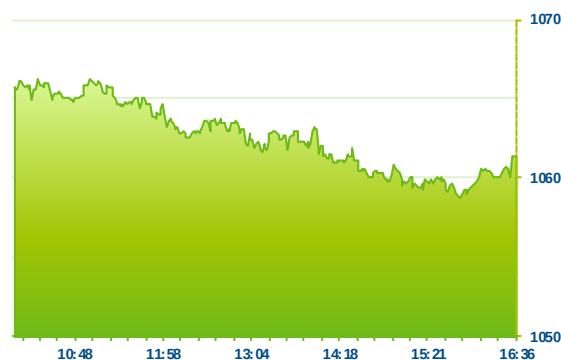
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7042,5	0,22			
DJIA	25409	-0,34			
S&P 500	2751,25	0,15			
DAX	11501	0,31			
Euro Stoxx 50	3301	0,40			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21125,09	0,47	-2,67	-3,01	-1,60
Shanghai Composite	3026,99	1,92	-0,81	13,97	-9,69
Hang Seng	28457,39	0,81	-2,03	8,31	-7,91
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7408,14	-0,18	-2,46	6,30	-0,27
S&P 500	2743,07	-0,21	-2,16	4,18	0,15
Dow Jones Ind. Avg.	25450,24	-0,09	-2,21	4,35	2,23
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1238	0,00	-0,87	-1,03	-8,87
EUR/CZK	25,623	-0,05	0,91	0,17	10,52
USD/CZK	22,804	-0,02	-0,02	-0,91	0,67
USD/JPY	111,19	0,04	-0,49	-1,89	4,49
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1296,4	-0,22	0,69	4,14	-1,85
Ropa	56,77	0,60	-0,39	10,84	-7,47

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

Česká republika

Asijské akcie dnes zaznamenaly silné ztráty a to především čínské indexy po slabších datech z Číny, negativní nálada se přenesla i do Evropy. Rovněž pražská burza tak v závěru týdne oslabila, konkrétně o -0,58% na úroveň 1 061 a vrátila se tak pod 200 denní klouzavý průměr 1 065 bodů. Za celý týden index PX odepsal -1,3%. Pod prodejním tlakem byl dnes především finanční sektor. Erste Bank prohloubila včerejší ztrátu o dalších -1,46% na 796 Kč při nejvyšším denním objemu 180 mil. Kč. Moneta Money Bank pak odepsala -1,01% k 78 Kč, Komerční banka klesla o -1,09% na 951 Kč a Vig oslabil o -1,51% na 555 Kč. Nepatrně si pohoršilo Cme (79 Kč -0,38%) a Kofola (307 Kč -0,32%). Naopak do kladného teritoria se postupně propracoval Čez (546 Kč +0,83%).

PX (předchozí den)



Německo

Konec týdne německému akciovému trhu příliš nepřál, když index DAX dnešní seanci zakončil o 0,46 % níže oproti včerejšku. Ze segmentů trhu se dnes dařilo informačním technologiím a komunikacím, naopak nejvíce klesal segment se spotřebním zbožím. Nejvíce dnes rostla akcie Wirecard AG (WDI), který si nakonec připsal 5,3 %. Markus Braun, CEO společnosti, se dnes nechal slyšet, že finanční společnost očekává finální report se závěry šetření singapurské kauzy již „v blízké budoucnosti“. Markus Braun tak věří, že již brzy se trh zaměří pouze na výkonnost společnosti a údajná kauza již více nebude strašit investory. Výrazně rostl například i Merck (MRK), který tak končí seanci o 2,0 % silnější. Podle analytiků z Norddeutsche Landesbank se pozitivní výhled společnosti pro tento rok zdá opravdu být nenadhodnocený a tržby v organickém segmentu opravdu slibné. Naopak dnešek nepřál akciím společnosti ThyssenKrupp (TKA), který tak ztratil 2,6 %. Podle informací osob znalých případu se údajně zdá nepravděpodobné, že by ThyssenKrupp a Tata Steel udělaly rozsáhlé ústupky Evropské komisi, aby jim bylo schváleno sloučení evropských jednotek. Silný pokles byl dnes viditelný i u Adidas (ADS), odepsal totiž 2,3 %. D1 Capital Partners LP dnes oznámil, že drží u společnosti krátkou pozici s 1 mil. akcií, což odpovídá zhruba 0,5 % všech vydaných. Ke konci obchodní seance přišla zpráva od týdeníku Der Spiegel o tom, že Evropská Komise hodlá uvalit pokuty v hodnotě 1mld. EUR německým

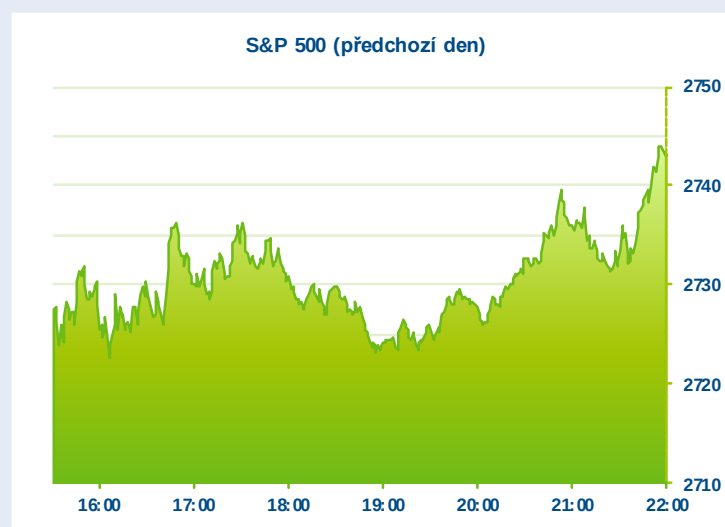
automobilkám. Údajně se totiž měly dopustit koluze při snižování efektivnosti systému pro filtraci výfukových plynů. Viz zde. Například akcie Volkswagenu (VOW3) dnes ztratila 1,9 %.

DAX (předchozí den)



USA

Za dnešním poklesem stojí zejména slabá data z trhu práce, když v soukromém sektoru přibylo pouze 25 000 nových pracovních míst namísto očekávaných 170 000. Hlavní akciové indexy klesají o 0,5 – 0,6%. Díky klesající ropě se nedaří zejména energetickým společnostem (-2,0%). Oslabují rovněž zdravotnické firmy (-0,7%). Prodejní tlak nejméně doléhá na utility (-0,1%), základní materiály (-0,1%) a reality (-0,1%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vede ropná Noble Energy (NBL -5,0%), která obdržela nižší cílovou cenu od Barclays. Po dobrých čtvrtletních výsledcích naopak roste velkoobchodní prodejce Costco (COST +5,2%). Komoditní trhy se vyvíjejí smíšeně. Kromě již zmiňované ropy (-0,9%) oslabuje sója (-0,8%), měď (-0,4%) a kukuřice (-0,3%). Roste naopak stříbro (+2,2%) nebo pšenice (+0,3%).



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).