

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Index výrobních cen (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 1,0 %
 09:00 Index výrobních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: 2,9 %
 10:00 Běžný účet platební bilance (leden): očekávání trhu: 29,25 mld., předchozí hodnota: 0,54 mld.

Eurozóna:

11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (leden): očekávání trhu: 15,0 mld., předchozí hodnota: 15,6 mld.
 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 17,0 mld.

USA:

15:00 Index realitního trhu NAHB (březen): očekávání trhu: 63, předchozí hodnota: 62

Akciový výhled

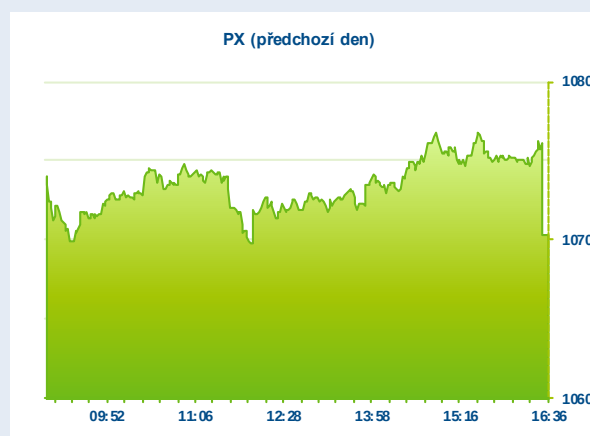
Nový týden bude Evropa otvírat většinou mírně růstově, např. DAX zřejmě začne výše +0,1%. Na trzích přetrvává pozitivní sentiment z minulého týdne, kdy indexy slušně posilovaly. Dařilo se indexům v zámoří (+2,8%), sousední DAX si polepšil +1,7%. Americký index SP500 je nyní u důležité technické rezistentní zóny (cca 2820 bodů), která odolala několikrát v minulých týdnech a měsících. Budeme tedy sledovat jak se situace nyní vyvine..., průnik vzhůru by dodal bykům novou krev do žil, naopak opětovné selhání by mohlo „rozjet“ korekci směrem dolů. V úterý budou investoři sledovat dění v britském parlamentu, podaří se napotřetí protlačit dohodu o brexitu? Jinak Mayová hrozí svým neposlušným poslancům dlouhým odložením brexitu. To ale bude muset potvrdit čtvrtletní evropský summit. V Praze bude zítra sledováno zveřejnění hospodářských výsledků ČEZu. Akcie ČEZ se v pátek obchodovaly nad 545 Kč, aby v závěrečné aukci oslabily zpět na 540, 50 Kč. Titul by dnes mohl růst... Index PX je na 1070 bodech, tedy nad 200 denním klouzavým průměrem (1065), což je zatím nadějně.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7350,75	0,10			
DJIA	25892	-0,03			
S&P 500	2831,25	0,05			
DAX	11714,5	0,19			
Euro Stoxx 50	3305	0,09			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21584,5	0,62	2,02	0,36	-1,62
Shanghai Composite	3096,42	2,47	1,75	16,50	-8,18
Hang Seng	29299,88	0,99	2,78	11,18	-8,02
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7688,53	0,76	3,78	11,26	2,76
S&P 500	2822,48	0,50	2,89	8,56	2,74
Dow Jones Ind. Avg.	25848,87	0,54	1,57	7,25	3,92
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1338	0,11	0,80	-0,08	-8,08
EUR/CZK	25,636	0,04	-0,80	-0,45	9,73
USD/CZK	22,61	-0,02	0,04	-0,50	0,85
USD/JPY	111,54	0,08	0,31	-1,13	5,15
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1303,4	0,04	0,95	4,42	-1,09
Ropa	58,72	-0,17	2,77	16,93	-5,52

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

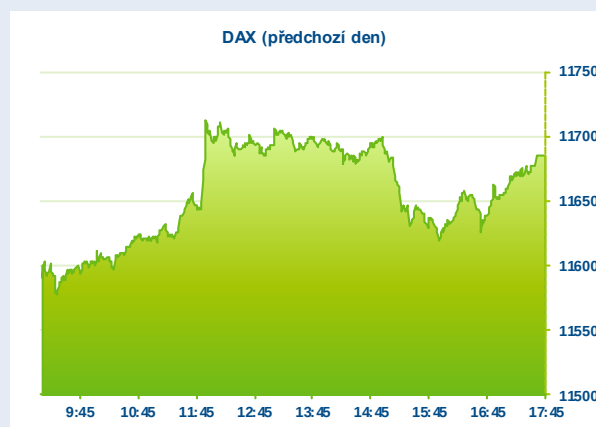
Česká republika

Pražská burza v průběhu seance slušně posilovala, když zakončila kontinuální fázi na úrovni 1 076 bodů se ziskem 0,72%. Nicméně silné prodejní objednávky v závěrečné aukci nakonec přírůstek indexu stáhly na 0,17% na úroveň 1 070 bodů. Zároveň závěrečná aukce proběhla při silném objemu 700 mil. Kč a celkový denní zobchodovaný objem přesáhl nadprůměrných 1 mld. Kč v rámci dnešní rebalance indexu PX. Tahounem se staly rakouské finanční emise, když Erste Bank rostla potřeby v řadě, dnes o 0,96% na 845 Kč a pojišťovna Vig si polepšila o 1,17% na 561 Kč. Moneta Money Bank se pak zvedla o 0,96% s oceněním nad 78 Kč. Naopak Čez v závěrečné aukci odepsal denní zisky a při nejvyšším denním objemu 426 mil. Kč klesl o mírných - 0,09% na 540 Kč. V záporném teritoriu zakončila taktéž Komerční banka (950 Kč -0,52%), akcie O2 (245 Kč -0,41%) či Cme (-0,74%) s kurzem pod 81 Kč. Celkově se dnes jednalo o čtvrtou růstovou seanci v řadě a za celý týden si index polepšil okolo 1%.



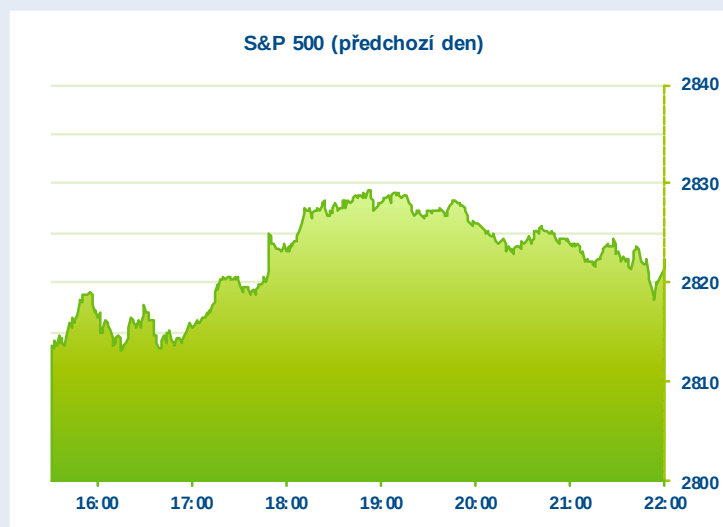
Německo

Německý DAX v závěru týdne vcelku solidně rostl, když index pozitivně reagoval zejména na pozitivní příchozí zprávy ohledně vyjednávání o obchodní dohodě mezi Spojenými státy a Čínou. Čínská státní média v pátek reportovala o progresu při vyjednávání a pomohla tak indexu uzavřít o 0,85 % silnější. Nejvýrazněji se dařilo technologické firmě Infineon (IFX; +4,0 %), když akcie firmy pozitivně reagovaly na kvartální report společnosti Cree. O něco mírněji rostly tituly SAP (SAP; +2,4 %), Munich Re (MUV2; +2,4 %), BASF (BAS; +2,0 %) či RWE (RWE; +2,0 %). Automobilka BMW v pátek zveřejnila předběžné výsledky za fiskální rok 2018. BMW zaznamenalo pokles zisku EBIT o 7,9 %, tržby předčily konsensus analytiků. Akcie BMW v průběhu seance mírně posílily (+0,47 %). Na opačné straně indexu uzavřela finanční skupina Wirecard (WDI; -8,8 %), která tak reagovala na další negativní zprávy týkající se účetního skandálu, který cloumá s akciemi společnosti v posledních týdnech. Německá média zveřejnila informaci o tom, že indický business je vyšetřován prokurátorem ohledně praní špinavých peněz. Analytici Citi navíc přistoupili v pátek ke snížení doporučení pro akcie firmy na sell z neutral, které odůvodňovali právě nejistotou spojenou s vyšetřováním Wirecardu. Slaběji posléze odepisovaly společnost Merck (MRK; -2,0 %), Lufthansa (LHA; -1,2 %), ThyssenKrupp (TKA; -1,0 %) či Deutsche Bank (DBK; -0,9 %).



USA

Americké indexy v závěru týdne posílily na pozadí příchodích pozitivních zpráv ohledně vývoje vyjednávání na trase Washington - Peking a akomodativní politiky čínských tvůrců hospodářské politiky. Nejvýrazněji posílil Nasdaq (+0,76 %), mírněji širší index S&P 500 (+0,50 %) a bluechipsový Dow Jones (+0,54 %). Dařilo se zejména technologickým titulům a spotřebitelským firmám. Naopak klesal realitní sektor. Po výsledcích a pozitivním výhledu posilovaly akcie Broadcomu (AVGO; +8,20 %). Kvartální čísla nad odhady trhu pomohla k robustnímu růstu také akciím Ulta Beauty (ULTA; +8,30 %). Opačný efekt měl kvartální report na akcie Adobe (ADBE; -4,00 %). Cena ropy (Brent; -0,24 %) klesala po zprávě agentury EIA o tom, že OPEC má dostatek volných kapacit pro případné kompenzace nabídkového šoku v návaznosti na dění ve Venezuele. V průběhu dne ropa část ztrát stihla umazat.



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).