

Očekávané události

Německo:

- 14:00 CPI (m-m) (březen - předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:00 CPI (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,5 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (březen - předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (březen - předběžný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,7 %

USA

- 13:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (4Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 13:30 Osobní spotřeba (4Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,8 %

Akciový výhled

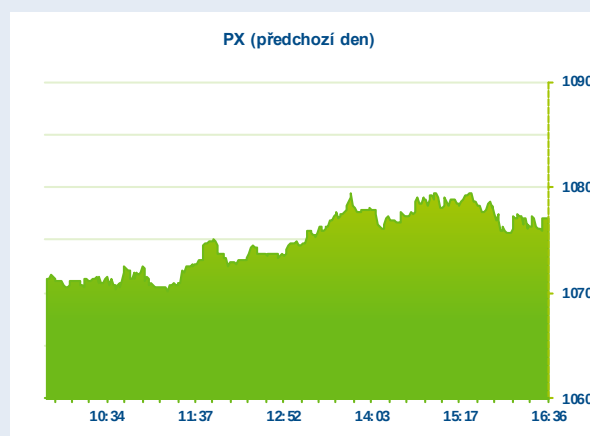
Futures indikují nevýrazné otevření na evropských trzích, podobně to zatím vypadá také pro Wall Street – s tendencí k mírnému poklesu. V britském parlamentu se včera poslanci při jednáních jak na brexit neshodli vůbec na ničem. Největší šanci (chybělo 6 hlasů) měla celní unie s EU. Mayová slíbila rezignaci poté, co dojde k brexitu. V tomto kontextu však lze ironicky poznamenat, že může zůstat premiérkou ještě dlouho... tedy pokud nedojde k „tvrdému“ brexitu, který zase nechce parlament. Zkrátka v tom aby se jeden vyznal. Na jednání do Pekingu dnes přiletěli představitelé USA, původní termín pro vyřešení obchodní války byl konec března a podle zpráv to vypadá na klasické protahování, hovoří se o dubnu, květnu či červnu. Trhům to zatím příliš nevádí, i když makročísla z Asie nevypadají povzbudivě. Z technického pohledu nyní sledovaný US index SP500 „musí“ více méně udržet úroveň kolem 2780 bodů, aby mohli býci pomýšlet na útok na nová maxima. V Evropě při středním obchodování zaznamenaly oživení banky, důvodem byla zmínka, že by ECB mohla bankám zmírnit negativní sazby. Jde zřejmě jen o první „nástřel“, který by našel podporu při dalším zhoršení vývoje ekonomiky v EU. Index PX v Praze včera mírně rostla na 1077 bodů (+0,2%), zůstal tak ve velmi úzkém pásmu z poslední doby 1070-1080 bodů. Zřejmě na tom nic nezmění ani dnešní obchodní den. Pegas reportoval solidní čísla za rok 2018, firma oznámila, že nevyplatí dividendu a výhled pro rok 2019 nastavila do rozmezí 1,30-1,45 mld. Kč (naše očekávání 1,40-1,44 mld. Kč). Rovněž budeme sledovat zasedání ČNB, ke zvýšení sazeb dnes zřejmě ale nedojde.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7326,25	-0,11			
DJIA	25624	-0,14			
S&P 500	2806,5	-0,14			
DAX	11438,5	0,05			
Euro Stoxx 50	3248	0,19			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21033,76	-1,61	-0,87	6,48	0,29
Shanghai Composite	2994,94	-0,92	-2,20	21,73	-4,55
Hang Seng	28789,79	0,21	-2,02	12,75	-6,70
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7643,38	-0,63	-1,11	16,17	9,05
S&P 500	2805,37	-0,46	-0,67	12,72	7,38
Dow Jones Ind. Avg.	25625,59	-0,13	-0,47	10,75	7,41
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1255	0,07	-1,03	-1,51	-8,54
EUR/CZK	25,772	0,05	1,44	1,30	10,68
USD/CZK	22,887	-0,14	0,41	-0,19	1,26
USD/JPY	110,16	-0,32	-0,59	-0,76	3,09
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1312,8	-0,08	0,42	2,77	-1,06
Ropa	59,32	-0,49	-1,43	32,16	-7,79

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

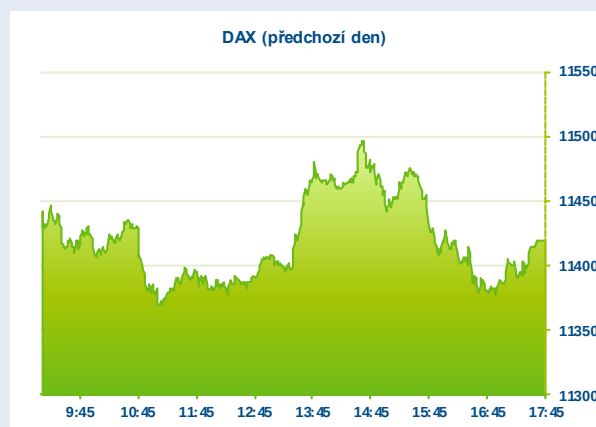
Česká republika

Pražská burza vymazala dopolední ztráty a nakonec měřeno indexem PX posílila o 0,24% na 1 076 bodů. Na západoevropských trzích se dařilo bankovnímu sektoru po zprávě, že ECB zkoumá možnosti jak ulevit bankám od negativních úrokových sazeb. Polepšily si tak především rakouské finanční tituly, když Erste Bank posílila o 2,14% na 848 Kč při největším denním objemu 142 mil. Kč a Vig se zvedl o 1,37% na 590 Kč. Před zítřejšími výsledky přidal Pegas +1,32% na 770 Kč. Cme se dále zvedlo a to na 87 Kč (+1,99%). Komerční banka částečně korigovala včerejší pokles a stoupla o 0,53% na 946 Kč. Čez zakončil s malou změnou +0,18% na 542 Kč. Naopak vyšší zisky indexu zabrzdil Avast s poklesem o -3,31% k 87 Kč. Stalo se tak poté, co druhý největší akcionář prodal 10% podíl společnosti v přepočtu za cenu pod 86 Kč. V záporném teritoriu uzavřely taktéž akcie O2 (247 Kč -0,80%) a Stock Spirits (-0,89%) se závěrem pod 67 Kč. Moneta Money Bank odevzdala -0,56% a vzdálila se od mety 80 Kč.



Německo

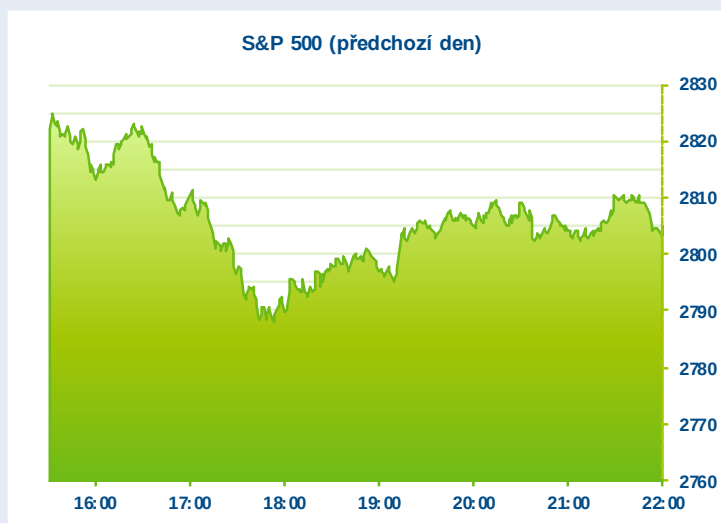
Index Dnešní seance přinesla největší procentuální přírůstek na ceně akcie Deutsche Bank, která nakonec přidala 2,9 %. Dnešní slova Maria Draghiho, prezidenta ECB, na konferenci ve Frankfurtu napomohla obecně evropským bankovním domům. Centrální bankéř ačkoli připustil další odklad s navýšením sazeb, tak zmínil i možnost, že by ECB mohla zmírnit dopady záporné sazby pro depozitní facilitu, což by mělo mimo jiné podpořit ziskovost bank. O informaci jsme psali zde. Největší ztrátu si bez debat dnes odnáší Infineon Technologies, který tak přišel o 5,2 %. Technologická společnost zažila největší pokles od minulého listopadu po tom, co zveřejnila zhoršený výhled pro rok 2019. Německý výrobce čipů by tak podle aktuálního výhledu měl růst o 5,3 % (+/- 2 %) měřeno tržbami oproti dosud projektovanému 9% růstu. Infineon vidí za pomalejším růstem obzvláště nejistoty na světových trzích a zpomalení na čínském automobilovém trhu. Významný pokles je evidentní i u akcie Wirecard AG: ta odepsala 0,52 %.



USA

Americké indexy se uprostřed týdne na pozadí nervózního sentimentu obchodovaly celý den v červených číslech, když nejvýrazněji klesal technologický Nasdaq, zatímco o něco mírněji širší index S&P 500. Bluechipový Dow Jones si vedl relativně nejlépe. V kladných hodnotách se z indexu S&P 500 neobchodoval žádný ze sektorů, nejvýrazněji klesl segment zdravotní péče následovaný technologickými tituly a energiemi. Posledně zmiňovanému sektoru dnes nepomohl report ohledně zásob ropy, které ukázaly na nárůst oproti očekávanému poklesu. Cena ropy WTI klesá o 0,90 % na 59,40 dolarů za barel. Na trzích v současné chvíli panuje nejistota zejména v návaznosti na klesající očekávání tržních subjektů vzhledem k ekonomickému růstu ve Spojených státech. Tvar výnosové křivky zřetelně naznačuje, že tržní účastníci očekávají na delším horizontu velmi nízké úrokové sazby a tudíž velmi slabý hospodářský růst. Výnosy desetiletých amerických bondů se dnes drží pod úrovní 2,40 %, konkrétně spadly až na 2,385 %. Po zveřejnění kvartálního reportu posilovaly akcie stavitelské firmy Lennar (LEN; +4,1 %). Ještě výrazněji posilovala společnost WellCare Health Plans (WCG; +10 %), když investoři pozitivně reagují na zprávu o tom, že firmu kupuje zdravotnická skupina Centene za cca 15 miliard dolarů. Naopak se nedařilo polovodičové společnosti AMD (AMD; -3,4 %), která má tak nezanedbatelný podíl na poklesu Nasdaqu.

S&P 500 (předchozí den)



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 8:00. 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).