

Očekávané události

Česká republika:

09:00 HDP (q-q) (4Q - konečný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,9 %
09:00 HDP (y-y) (4Q - konečný): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,8 %

Eurozóna:

11:00 PPI (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,4 %

USA:

14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (únor - předběžný): očekávání trhu: -1,8 %, předchozí hodnota: 0,3 %
14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,8 %

Akciový výhled

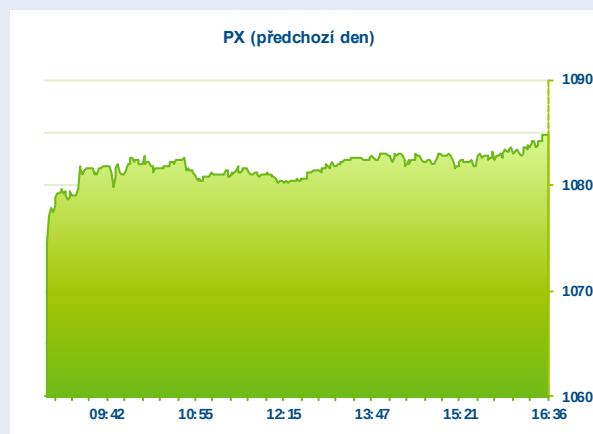
Po včerejší rally na globálních akciových trzích, dnes prošly asijské burzy konsolidací. Pozitivní vstup do nového týdne včera zařídily lepší data z Číny, když index nákupních manažerů se dostal z pásma kontrakce do expanze. Podobně odpolední hodnoty indexů nákupních manažerů z USA překonaly očekávání a zvedly se z dvouletých minim, což pozitivní sentiment dále přivilo. Index S&P 500 tak uzavřel pouze něco málo přes 2% pod historickým maximem. Nicméně v průběhu týdne bude důležitou událostí jednání čínské delegace vedené vicepremiérem v USA ohledně obchodní dohody. Západoevropské burzy by dle aktuálních futures měly podobně jako asijské trhy zahajovat bez výraznějších změn, když např. futures na DAX ukazuje hodnotu -0,02%. Sledovat se budou především jednání ohledně Brexitu, když včera britský parlament zamítl všechny možnosti odluky. Pražská burza v úvodu týdne těžila z pozitivního sentimentu na globálních akciových trzích a měřeno indexem PX posílila o 0,97% na 1 084 bodů což je letošní nejvyšší uzavírací hodnota. Dnes podobně jako na ostatních akciových trzích očekáváme open poblíž pondělního závěru. Přestože rakouské finanční emise zakončily na primárním trhu ve Vídni mírně výše oproti pražskému závěru, prostor pro další růst je dnes omezený. U akcií Cme by mohlo po šesti růstových seancích dojít k určitému vybírání zisků poté, co v zámoří uzavřel titul v přepočtu pod 92 Kč. Čez v posledních dnech setrvává poblíž technické podpory 540 Kč, kde ho drží prodejní tlak. Nicméně postupně by se mohl odpoutat výše, když podporou může být určitý pokrok v prodeji bulharských aktiv a v průběhu dubna by mohl být znám návrh dividendy energetické emise. Komerční banka pak zvedla doporučení na Pegas na kupovat z držet s cílovou cenou 924 Kč

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7487	-0,15			
DJIA	26225	-0,13			
S&P 500	2865,75	-0,17			
DAX	11703	0,00			
Euro Stoxx 50	3311	0,00			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21499,57	-0,04	2,54	7,47	0,26
Shanghai Composite	3174,88	0,14	4,18	27,12	0,05
Hang Seng	29573,67	0,04	3,64	14,38	-1,77
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7828,91	1,29	2,51	17,99	10,84
S&P 500	2867,19	1,16	2,46	14,37	8,57
Dow Jones Ind. Avg.	26258,42	1,27	2,91	12,56	8,94
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1204	-0,07	-0,53	-2,25	-8,91
EUR/CZK	25,777	0,06	0,69	2,53	11,63
USD/CZK	23,009	0,14	0,14	0,30	1,69
USD/JPY	111,29	-0,04	0,61	1,44	5,11
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1290,2	-0,08	-1,89	####	-4,00
Ropa	61,86	0,24	2,91	31,99	-1,81

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

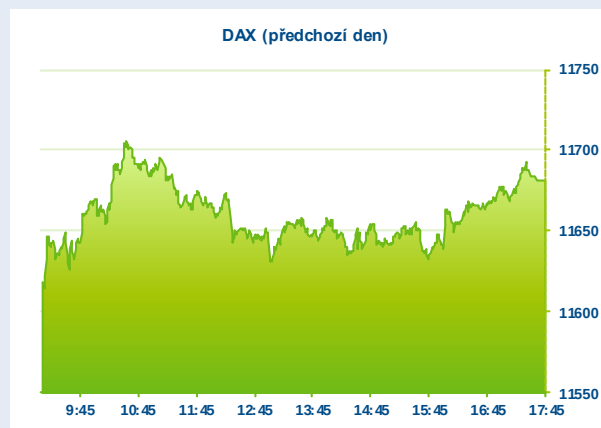
Česká republika

Pozitivní sentiment na globální akciové trhy přinesla v úvodu týdne lepší makrodata z Číny, když index PMI v průmyslu se vrátil nad úroveň 50 bodů do pásma expanze. Dobrá nálada se přelila z asijských trhů do Evropy a zámoří. Rovněž pražská burza tak zahájila nový týden v kladném teritoriu. Index PX si polepšil o 0,97% na 1 084 bodů. Tahounem indexu se stala především Erste Bank se ziskem 2,26% na 859 Kč při nejvyšším denním objemu 176 mil. Kč a Komerční banka přidala 1,60% na 955 Kč. Moneta Money Bank se zvedla pouze kosmeticky o 0,13% a přiblížila se k metě 80 Kč, pojišťovna Vig stoupla o 0,25% na 593 Kč. Po šesté v řadě nepoznali pokles investoři do mediální Cme, když titul dnes přidal dalších 1,09% na 93 Kč. Slušný přírůstek zaznamenal rovněž Avast (88 Kč +1,73%). Naopak nedařilo se akciím O2 (247 Kč -1%).



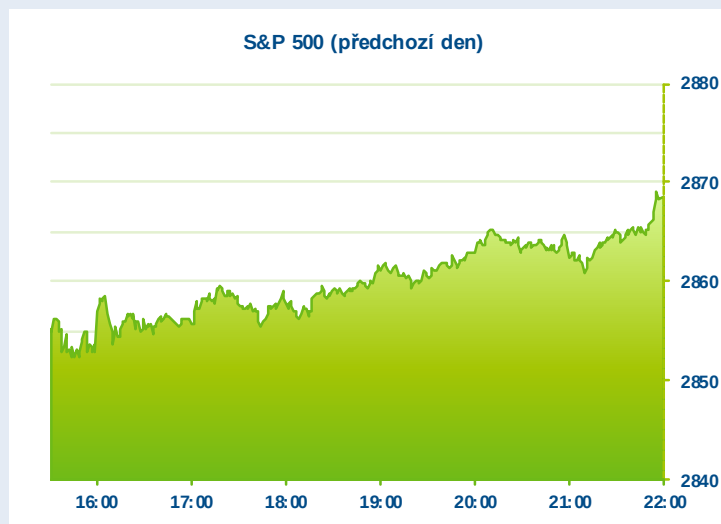
Německo

Z dnešních pozitivních dat, která přišla z čínského průmyslu, těžil pravděpodobně celý průmyslový sektor v Evropě a společnosti, které se zapojují do obchodní výměny s druhou největší ekonomikou světa. Čínský průmysl totiž dle indexu nákupních manažerů Caixin zažíval v březnu expanzi i přesto, že se očekávala kontrakce. Index skončil totiž na 50,8 bodech. Nejvíce dnes rostla akcie ThyssenKrupp (TKA), které se podařilo posílit o 5,8 %. Rostly taktéž i akcie Continental (CON), silnější o 5,2 %, či Daimler (DAI), který tak přidal 4,1 %. Německý automobilový průmysl zaznamenal největší intradenní přírůstek od ledna. Index Stoxx 600 Automobiles & Parts posiloval o 3,3 %. Dnes jen několik málo titulů z indexu DAX nakonec skončilo ve ztrátě. V nejlubší pak Wirecard (WDI), jmenovitě 1,9%. Klesly i akcie E.ON (EOAN) oslabené o 0,9 % či RWE (RWE), která odepsala 1 %.



USA

Hlavní akciové indexy v USA silně posílily, navázaly na dnešní růst německého akciového indexu DAX a výrazného růstu hlavních asijských indexů z přelomu předešlého dne. Hlavním impulsem k výraznému optimizmu na trzích byly odeznívající obavy z možného globálního zpomalování růstu ekonomiky. Pozitivní náladě také přispěl britský parlament, který se snaží opakovaně najít možnou shodu s EU ohledně měkčí varianty brexitu. Varianta tvrdého odchodu Británie z EU se jeví stále více nepravděpodobně. Z jednotlivých sektorů dnes nejvíce v rámci širšího indexu S&P 500 posílil finanční sektor (+2,4 %), následovaný průmyslovým sektorem (+2,1 %). V červených číslech se obchoval sektor utilit (-0,7 %), sektor realit (-0,3 %) a sektor nezbytné potřeby (-0,2 %). Za zmínku dnes stálo výrazné posílení cen akcií společnosti Wynn Resorts (WYNN) o 8,4 %. K výraznému růstu došlo poté, co vedení společnosti v sobotu 30.1.2019 oznámilo potvrzení očekávaných tržeb v oblasti hazardních her v Macau. Akcie WYNN skokově posílily již v předburzovní fázi o 4,8 %. Na trhu se objevila informace, že společnost Kellogg (K) prodává licenci ke svým ikonickým sušenkám Keebler společnosti Ferrero za 1,3mld. USD. Divize Keebler společnosti Kellogg (K) přinesla na tržbách v loňském roce 900mil. USD se zisky 75mil. USD. Mimo prodej výše zmíněné divize, vedení společnosti Kellogg (K) oznámilo prodej jejich další slavné značky sušenek Amos. Kellogg (K) není první potravinářskou společností, která za posledních pár let v USA prochází výraznými změnami ve způsobu podnikání. Společnost Kellogg (K) se chce těmito kroky více přizpůsobit spotřebitelům, kteří stále více poptávají čerstvé a méně chemicky upravené potraviny. Cena akcií Kellogg (K) reaguje poklesem o 2,4 %.



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 probíhajícím 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).