

Očekávané události

Česká republika:

10:00 Devizové rezervy (březen):
očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$143,1 mld.

USA:

12:00 Optimismus malých firem NFIB (březen):
očekávání trhu: 102,0, předchozí hodnota: 101,7
16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (únor):
očekávání trhu: 7550, předchozí hodnota: 7581

Akciový výhled

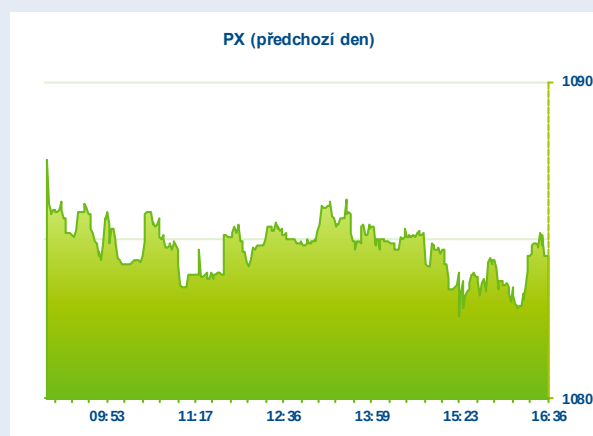
Futures indikují v úterý pro evropské trhy – podobně jako včera – mírně záporné otevření. Např. DAX by mohl otvírat níže -0,4%. Po slušném posílení v průběhu minulého týdne, tak Evropa prochází určitou konsolidací. Asie se přes noc obchodovala smíšeně, Wall Street dokázala po 8. V řadě lehce růst. Z technického pohledu se zámořský index SP500 pohybuje v blízkosti rezistentního území, které sice nezaručuje příchod vybírání zisků, ale opatrnosti není nikdy nazbyt. Britská premiérka se zatím doma s opozicí nedomluvila, někteří členové vlastní strany by ji rádi hodili přes palubu a za tohoto stavu letí do Berlína, kde by měla domluvit s EU termín prodloužení brexitu. Index PX v Praze včera opět přešlapoval u úrovni 1086 bodů (-0,15%), což je linka klesajícího trendu o loňských maxim. Alespoň se lépe oproti předchozím dnům dařilo lépe domácím akciím ČEZ (+0,5%) a KB (+0,1%). Erste naproti tomu od 880 Kč oslabila k 874 Kč (-1,2%). Pro akcie ČEZu by to mohl znamenat důležitý krok k „nápravě“ výkonnosti z předchozích týdnů. Dobré by bylo udržení mety 540 Kč, na kterou by následně titul mohl navázat. Mediální CETV v zámoří posílila nad 94 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7616	-0,10			
DJIA	26296	-0,14			
S&P 500	2895,25	-0,10			
DAX	11934,5	-0,33			
Euro Stoxx 50	3354	-0,15			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21802,59	0,19	1,17	7,71	0,90
Shanghai Composite	3227,80	-0,52	4,98	28,43	3,63
Hang Seng	30104,7	0,09	3,53	16,24	0,78
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7953,88	0,19	1,60	15,32	15,02
S&P 500	2895,77	0,10	1,00	12,48	11,18
Dow Jones Ind. Avg.	26341,02	-0,32	0,31	10,73	10,06
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1263	0,04	0,55	-1,54	-8,56
EUR/CZK	25,615	0,00	-1,01	1,52	10,53
USD/CZK	22,73	-0,06	-0,46	-0,06	1,09
USD/JPY	111,34	-0,12	0,03	2,40	4,30
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1298,4	-0,03	0,46	0,97	-2,89
Ropa	64,31	-0,03	2,70	28,32	1,37

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

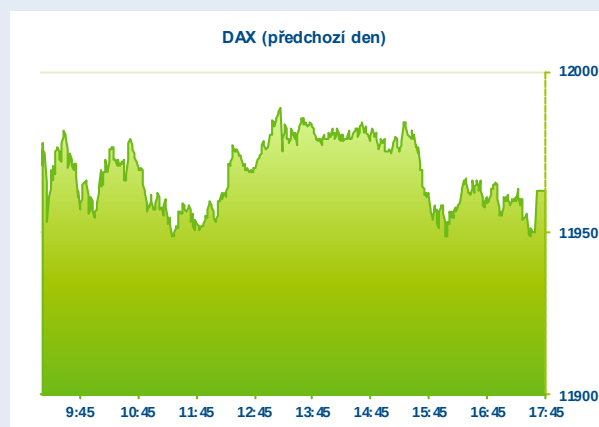
Česká republika

Podobně jako v závěru uplynulého týdne, pohybovala se pražská burza i dnes bez výraznějších změn. Index PX nakonec uzavřel slabší o -0,15% na 1 084 bodech. Nedařilo se především Erste Bank (874 Kč -1,15%) se slábnoucím západoevropským bankovním sektorem. Philip Morris pak dále reagoval na páteční zprávu o možném navýšení daně na tabákové výrobky a odepsal dalších -0,78% na 15 200 Kč při nadprůměrném objemu pro tuto emisi 84 mil. Kč. Mírně klesaly i akcie O2 (247 Kč -0,40%) a Vigu (609 Kč -0,25%). Komerční banka uzavřela bez výraznější změny na 940 Kč (+0,11%) při nejvyšším denním objemu 105 mil. Kč. Moneta Money Bank se vrátila nad metu 80 Kč (+0,19%). Čez si polepšil o 0,46% na 542 Kč. Cme se zvedlo o 0,54% a přiblížilo se k 93 Kč.



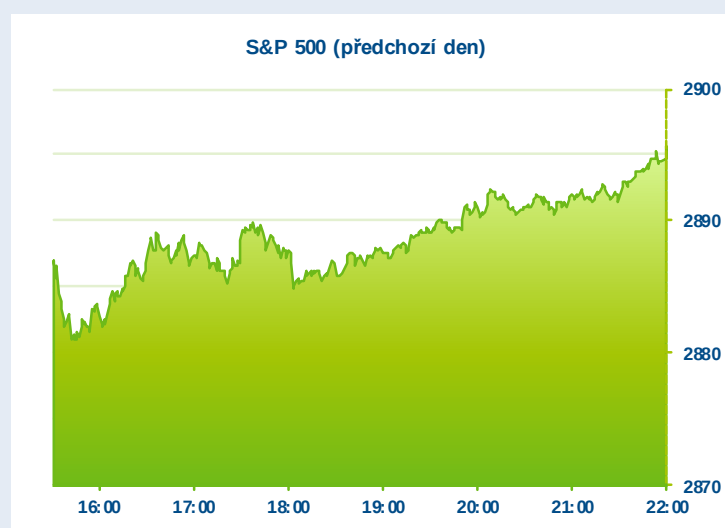
Německo

Sektory, které se po pondělním obchodování pohybují nejvíce v záporu, jsou finance (-0,68 %) a materiály (-0,64 %). Nejziskovějším titulem se stává Henkel (HEN3; +2,5 %). Společnost Henkel se v pondělí vyjádřila, že bude vyplácet rekordní dividendu na upřednostňované i běžné akcie. Na pondělní každoroční valné hromadě generální ředitel společnosti mimo podání informací k dividendám také potvrdil výhled na současný fiskální rok 2019. Volkswagen (VOW3; +0,4 %) uzavřel předběžnou dohodu s čínským Ganfeng. Jedná se o dodávku lithia, v rámci které si Volkswagen na horizont deseti let zajišťuje základní materiál na výrobu baterií pro elektromobily. Finanční podmínky zmíněné dohody zveřejněny nebyly. Mezi ziskové tituly se v pondělí řadí také například firma Merck (MRK; +0,3 %). Od té dostala společnost Versum Materials revidovaný návrh na akvizici. Návrh pojednává o převzetí všech akcií za cenu 53 dolarů za jednu akcii. Předchozí návrh byl stanoven na 48 dolarů za jednu akcii. Jedním z nejztrátovějších titulů je po pondělní seanci Deutsche Bank (DBK; -1,9 %). Bankovní dozor Evropské centrální banky si přeje nastavit "laťku vysoko" pro možné spojení Deutsche Bank s Commerzbank. I tato skutečnost mohla Deutsche Bank negativně ovlivnit. Ve ztrátě v pondělí skončila mimo jiné také firma Continental AG (CON; -1,13 %), které společnost Kepler snižuje doporučení společnosti z "buy" na "hold". Společnost také snížila cílovou cenu ze 165 EUR/akcie na 160 EUR/akcie. Poklesu téměř o 1 % dosáhl také Bayer (BAYN; -0,96 %). Ten plánuje v Německu zrušit 4 500 pracovních míst. Snižování počtu zaměstnanců je součástí restrukturalizace, která by měla značně zvýšit produktivitu a ziskovost podniku po převzetí americké firmy Monsanto. Ve světě plánuje Bayer zrušit cca 12 000 pracovních míst, což je zhruba 10 % celkové pracovní síly společnosti. Menší ztrátu si připisuje také německá automobilka BMW. Evropská komise by potenciálně mohla udělit německé automobilové společnosti BMW významnou pokutu, jež může přesáhnout hodnotu 1 miliardy EUR. Zmíněná pokuta se týká obvinění z kartelové dohody.



USA

Široký index amerických akcí S&P 500 má za sebou 7 denní šňůru růstových seancí a a dnes na tento úspěch opět úspěch navázal. Jako obvykle investoři sledovali přesnější údaje o dohode s Čínou, když jednání minulý týden sice přinesla pozitivní zprávy, ale ne konkrétní datumy. Na pořadu dnes bylo několik sledovaných makroekonomických údajů, jako například změna průmyslových objednávek, nebo objednávky zboží dlouhodobé spotřeby. Nepřinesly nic nového. Negativní zprávy zasáhly průmyslový sektor. Konglomerát General Electric dostal přitvrzeno od analytiků z JP Morgan, kteří snížili cílovou cenu na 5 dolarů z 6 původních. Navíc společnost musí zaplatit pokutu od EU. Akcie GE byly nejslabší v celém indexu S&P. Nevedlo se ani výrobci letadel Boeing zmítaném problémy jeho letounu 737 MAX, když firma částečně omezuje jeho výrobu. Naopak na pozadí rostoucí ceny ropy jsou nejrychlejšími titulem akcie energetických firem. Slušně rostl Apple (AAPL +1,5%) a pomohl držet index Nasdaq v mírném zisku.



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 předchozí den v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite 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).