

### Očekávané události

#### USA:

- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: -2,1 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (leden): očekávání trhu: -3, předchozí hodnota: -5

### Akciový výhled

Futures naznačují v úterý na hlavních trzích růstové otevření, Evropa by tak mohla v úvodu růst kolem +0,5%. Po včerejším propadu (SP500 -1,6%, DAX -2,7%) tak přichází růstový protipohyb. Z krátkodobého pohledu již byly indexy přeprodané. Hloubka korekce od nedávných maxim zatím dosáhla kolem -3%. Investoři budou řešit zdali to je „vše“ a nebo přijde po krátkém oddychu, další prodejní vlnka. Z technického pohledu se jeví jako výraznější technická podpora území kolem 3200 bodů na indexu SP500 (aktuálně futures 3262 bodů). V Praze včera podle předpokladů index PXTR (-1%) táhly dolů především akcie Avast (-1,8%). Zde bychom pořád viděli prostor pro vybírání zisků. Banky dnes budou zkoušet umazat alespoň část včerejších ztrát (Erste -1,4%, KB -0,9%). Společnost O2 reportovala čísla za 4Q, která na všech úrovních mírně překonala odhady trhu. Čistý zisk dosáhl 1,44 mld. Kč, EBITDA 3,3 mld. Kč. Celkově by se dnes mohl domácí trh pokusit mírně růst.

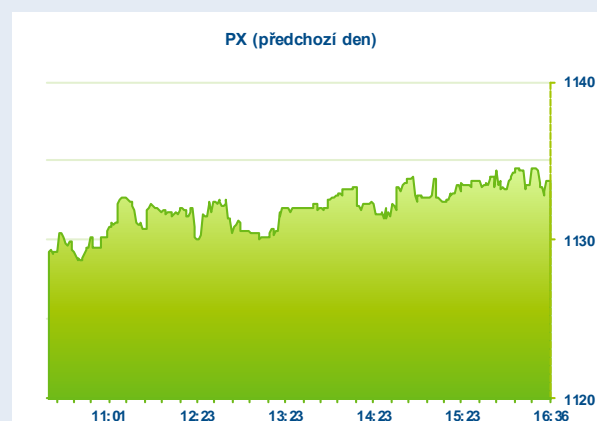
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	Retrieving...	Retrieving...			
DJIA	Retrieving...	Retrieving...			
S&P 500	Retrieving...	Retrieving...			
DAX	Retrieving...	Retrieving...			
Euro Stoxx 50	Retrieving...	Retrieving...			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23850,57	0,47	0,82	10,67	18,28
Shanghai Composite	3115,57	0,75	0,28	4,90	21,98
Hang Seng	28960,5	1,13	0,66	11,40	7,98
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9178,86	-0,27	1,75	15,45	31,39
S&P 500	3265,35	-0,29	0,94	11,14	25,75
Dow Jones Ind. Avg.	28823,77	-0,46	0,66	8,78	20,09
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	Retrieving...	Retrieving...	-0,60	0,89	-3,03
EUR/CZK	Retrieving...	Retrieving...	0,66	-3,10	1,89
USD/CZK	Retrieving...	Retrieving...	0,07	-2,17	-1,13
USD/JPY	Retrieving...	Retrieving...	1,15	1,13	1,34
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	Retrieving...	Retrieving...	#####	#####	#####
Ropa	Retrieving...	Retrieving...	-6,31	10,08	16,26

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

### Česká republika

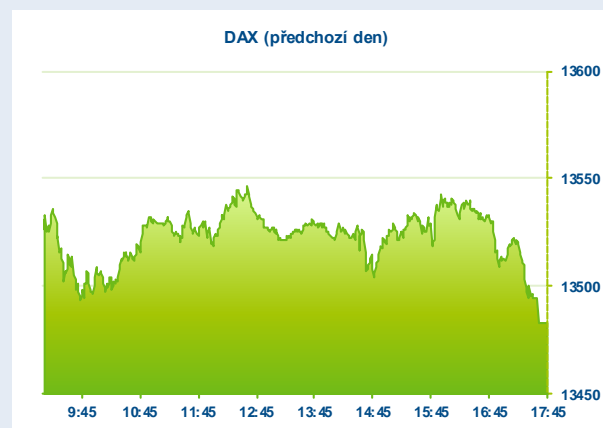
Zhoršený sentiment ve světě v kontextu obav o další šíření koronaviru se projevil i na pražské burze. Index PX oslabil o 0,99 % a prakticky všechny tituly končily v červených číslech. Jediným titulem s mírným ziskem byly akcie mediální CETV (+0,2 %), které si díky plánovanému převzetí ze strany skupiny PPF žijí částečně vlastním životem. Pokles o 1,83 % zaznamenaly akcie Avastu a ustoupily tak ze svých historických maxim. Pokles o 1,36 % si připsaly akcie Erste Group, které oslabily nejvýrazněji z bankovních emisí. Dílčí podporou pro akcie Komerční banky a Monety byly zvýšené cílové ceny od Wood&Company. Za daného sentimentu to však na kladnou výkonnost nestačilo a KB oslabila o 0,87 % a kurz neudržel hranici 800 Kč. Akcie Monety ztratily 0,64 %. Cílová cena 113,20 Kč od Wood&Company pro Monetu je aktuálně nejvyšší na trhu. Cílová cena pro Komerční banku byla mírně navýšena na 1050 Kč při potvrzeném nákupním doporučení. Defenzivnější výkonnost předvedl i ČEZ. Kurz se sice v průběhu dne dostal na 513 Kč, ale závěr byl na 517,50 Kč, což je ztráta pouze 0,1 %. Po závěru obchodování bude

dnes reportovat své výsledky telekomunikační společnost O2. Kurz před zveřejněním mírně oslabil o 0,21 % na 237,50 Kč.



### Německo

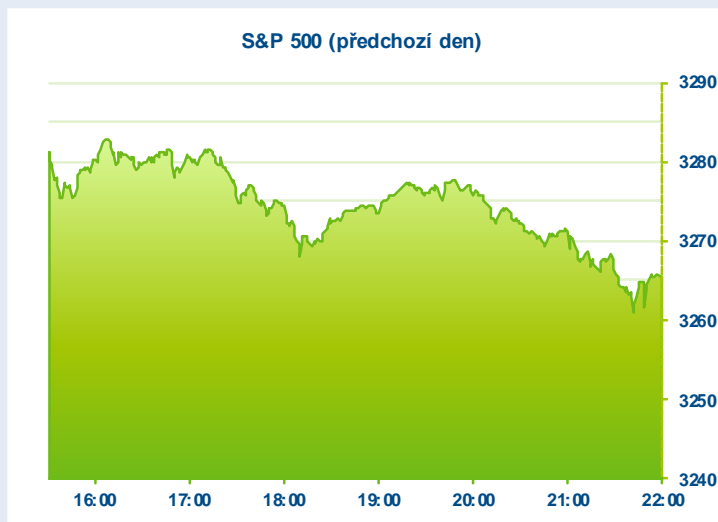
Německý DAX na pozadí rostoucích obav z šíření koronaviru napříč kontinenty oslaboval, a to o výrazných 2,74 %. Opět se tak nedaří akciím aerolinek, když např. Lufthansa (LHA) odepsala 4,3 %. Ještě výrazněji v pondělí klesaly akcie Wirecardu (WDI; -5,2 %). Obavy z efektů viru na cestovní ruch stlačily hluboko pod nulu také akcie Adidasu (ADS; -4,2 %). Nedařilo se ani firmám Linde (LIN; -3,7 %) či SAP (SAP; -3,5 %). Druhá zmiňovaná zítra před otevřením trhu zveřejní kvartální report. Nejmenší ztráty z indexu zaznamenala energetika RWE (RWE; -1,0 %). Kolem 1 % ztrácely tituly Deutsche Bank (DBK; -1,1 %), Vonovia (VNA; -1,2 %) či E.ON (EOAN; -1,3 %). Z titulu obav o další vývoj ohledně koronaviru klesaly akcie napříč Evropou, když širší index Stoxx Europe 600 ztratil 2,3 %. Nejvýrazněji klesaly těžební a technologické společnosti.



## USA

Americké trhy se připojují ke globálním obavám z rychle se šířícího koronaviru v Číně a klesají. Virus je tématem číslo jedna a tak byly upozaděny všechny další události, ačkoliv jich bylo pomálu. Na poli makrodat se dnes neudálo nic převratného. Pouze jsme zaznamenali slabší výsledek nových prodejů domů (+694tis vs 730 tis.) a horší meziměsíční výsledek oproti očekávání (-0,4% vs +1,5%). Z nemovitostního trhu pochází i jediný zajímavý údaj z právě probíhající výsledkové sezóny. Stavitel rezidenčního bydlení DR Horton inc. (DHI +2,56%) si v uplynulém kvartálu vedl velmi dobře a překonal odhady analytiků. I přes negativní sentiment se mu jako jednomu z mála firem v indexu S&P daří růst. Klesají všechny sektory. Nejztrátovějším je energetika, IT a základní materiály. Jen mírně pod nulou osciluje nezbytná spotřeba. Těžce zasaženy jsou tituly participující na čínském obchodu a nebo turistickém ruchu. Hotelnictví, letecká přeprava a zábavní průmysl odepisují přes 2%.

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 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Sengu 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).