

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (leden): očekávání trhu: 5,0 tis., předchozí hodnota: 8,0 tis.

Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (leden): očekávání trhu: 101,8, předchozí hodnota: 101,5

USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 14:30 Osobní spotřeba (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 3,2 %

Akciový výhled

Nejistota z dopadů na ekonomiku v kontextu dalšího šíření koronaviru ovládla opět vývoj na asijských trzích, které vesměs výrazně ztrácely. Po poklidnější včerejší seanci na evropských i USA trzích jsou futures aktuálně opět ve ztrátě. Otevření na evropských trzích indikuje pokles kolem 1 %. Pokračující výsledková sezona (včera po close dobrá čísla od Microsoft, Tesla, zklamal Facebook) bude částečně upozaděna a sentiment bude více pod vlivem situace v Číně. Pražská burza od začátku týdne ztratila téměř 4 % a pokles byl tak výraznější než na západních trzích. Prostor pro další ztráty je tak částečně limitovaný a pohyb by měl být umírněnější. Nervózní situace bude nadále pravděpodobně kolem Avastu, když včerejší prohlášení společnosti o zvažování veškerých alternativ ohledně podílu v „problematické“ společnosti Jumpshot má zajímavé rozuzlení. Avast odkoupí zpět 35 % podíl od Ascential, který mu nedávno prodal a přestane dceřině společnosti dodávat data. Společnost rovněž v rámci snahy uklidnit investory v prohlášení potvrdila svůj výhled a plnění finančního plánu. Erste si včera v závěru obchodování ve Vídni vytvořila polštář, když končila nad 850 Kč. Závěr v Praze byl na 840 Kč. Akcie Stock Spirits se obchodují první den bez nároku na dividendu a bude k vidění technický pokles.

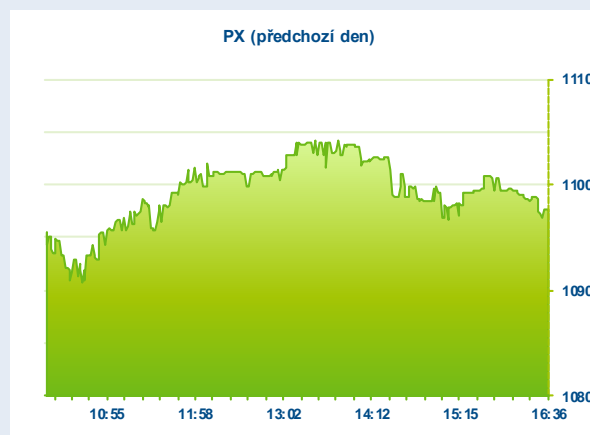
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9011,5	-0,96			
DJIA	28457	-0,88			
S&P 500	3242,5	-0,92			
DAX	13202,5	-1,10			
Euro Stoxx 50	3690	-1,07			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22977,75	-1,72	-2,71	1,76	13,14
Shanghai Composite	2976,53	-2,75	-3,17	1,19	15,32
Hang Seng	26364,74	-2,93	-5,68	1,40	-1,35
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9275,16	0,06	-1,16	12,06	31,97
S&P 500	3273,40	-0,09	-1,46	7,79	23,99
Dow Jones Ind. Avg.	28734,45	0,04	-1,55	6,14	16,90
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,101	0,01	-0,38	-1,26	-4,07
EUR/CZK	25,255	0,07	0,76	0,21	2,14
USD/CZK	22,931	0,03	0,39	-0,96	-2,01
USD/JPY	108,82	-0,16	-0,60	0,74	-0,18
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1585	0,73	1,25	4,63	20,73
Ropa	52,65	-1,42	-5,32	-2,95	-3,34

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

Česká republika

Přestože by vývoj na zahraničních trzích vybízel spíše ke korekci propadu, pražská burza se nedokázala vymanit z prodejního sentimentu. Index PX oslabil o 0,89 % a od začátku týdne je v záporu o téměř 4 %. Tak jako v posledních týdnech index výrazně táhly vzhůru akcie Avastu, tak aktuální propad jde na vrub právě tomuto titulu. Po včerejším propadu o více jak 9 % dnes na minimech ztrácel dalších 10 % a obchodoval se za 131 Kč. Největší propad byl v průběhu dne umazán a titul končil se ztrátou 5,48 % na 138 Kč. Investoři nadále řeší problémový prodej dat, získaných od uživatelů antivirového programu společnosti. Avast dnes uvedl, že zvažuje veškeré možnosti ohledně dotčené firmy Jumpshot. S příchodem Avastu získal domácí trh dynamický technologický titul, který v loňském roce přinesl investorům zhodnocení téměř 80 %, ale dokáže taky během dvou dnů přijít téměř o 20 %. Jedním z mála titulů, který dokázal alespoň částečně eliminovat předchozí poklesy, byly akcie Komerční banky. Růst o 0,76 % na 792 Kč však není nic výrazného, navíc za situace, kdy titul v posledních týdnech zaznamenal podstatně výraznější pokles, než ostatní tituly z finančního sektoru. V nepatrně kladných hodnotách zavírala i Moneta Money Bank, která si připsala 0,12 % a zavírala na 84 Kč. Erste Group se propadla na 840 Kč a zavírala slabší o 0,64 %. ČEZ se nedokázal vrátit nad hranici 510 Kč a zavíral se ztrátou

0,1 % těsně pod touto metou. Akcie Stock Spirits se dnes naposledy obchodovaly s právem na dividendu. Titul odepsal 1,4 %.



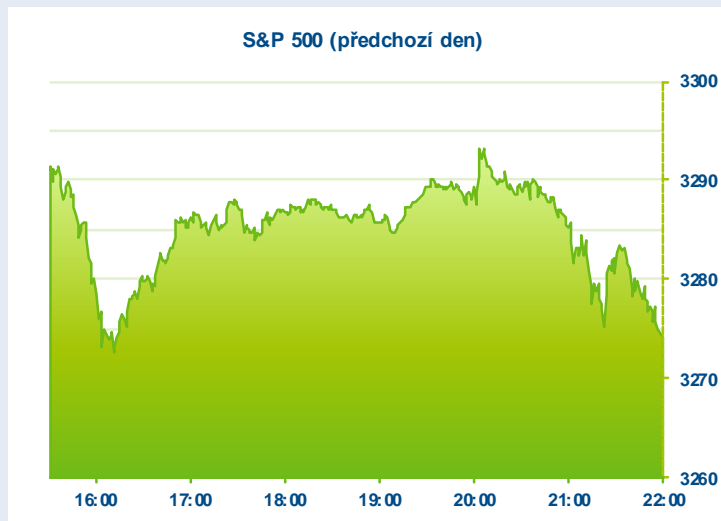
Německo

Index DAX si připsal kosmetických 0,16 % na 13345 b. Německý akciový index DAX se většinu dne obchodoval na kladné nule. S otevřením v USA přišlo mírné zaváhání, které však americké i evropské indexy rychle vymazaly. Nejvíce posílily akcie realitní Vonovie (VNA; +1,5 %) a výrobce leteckých motorů MTU (MTX; +1,4 %). Naopak oslaboval Adidas (ADS; -1,9 %), u kterého panují obavy z dopadu šíření koronaviru na prodeji v důležitém čínském trhu. Oslabil také Volkswagen (VOW3; -1,5 %), o procento níže uzavřel Continental (CON) a Bayer (BAYN).



USA

Ve střeční seanci americké indexy pokračovaly v růstu z předchozí seance a index Dow Jones si připsal 0,04% a širší S&P 500 k závěru seance korigoval 0,08%. Investoři byli zatím opatrní, ale již na trhu převládalo přesvědčení, že koronavirus již nebude mít silnější dopad na ekonomický růst. Již od včerejška zasedá FED, ale podle analytiků a ani ze strany trhu se změna sazeb neočekává: Dolar na páru s eurem dnes posílil o 0,14% a dostává se k úrovni 1,1005 USD/EUR. Dnes byly reportovány také zásoby surové ropy od EIA a podle reportu k datu 24.1. vzrostly o 3,35 mil. barelů, když trh předpokládal jen nárůst zásob o 1,29 mil. barelů. Cena lehké ropy WTI na tuto situaci reagovala oslabením o 0,7% a dostala se k úrovni 53,1 USD/barel. Obavy investorů panují v tuto chvíli o kondici globální poptávky, která s největší pravděpodobností nezůstane uchráněna negativních dopadů a to především v důsledku útlumu letecké dopravy. Podle analytiků v případě, že by přetrvávající tlak na propad ceny černého zlata přetrvával, tak bychom se ze strany OPEC zřejmě dočkali adekvátní reakce, která by limitovala cenový propad a lze říci, že koronavirus zastihl ropnou poptávku v nejméně vhodné chvíli. Je nutno konstatovat, že za celý minulý rok vrostla globální spotřeba ropy pouze o 900 tis. barelů denně, tedy nejméně za posledních 8 let.



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 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 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).