

### Očekávané události

#### Česká republika:

10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,6 %

#### Eurozóna:

11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %

11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,2 %

11:00 CPI odhad (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,3 %

11:00 CPI jádrový (y-y) (leden - předběžný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,3 %

#### USA:

14:30 Osobní příjem (prosinec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,5 %

14:30 Osobní výdaje (prosinec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %

14:30 Index nákladů práce (4Q): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,7 %

16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (leden - konečný): očekávání trhu: 99,1, předchozí hodnota: 99,1

### Akciový výhled

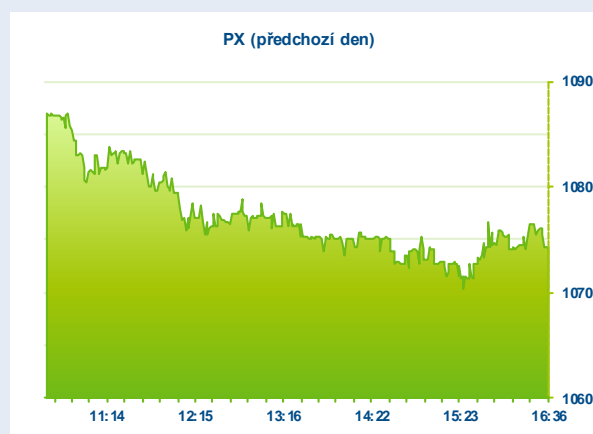
Zámořské akcie ve včerejší seanci umazaly denní ztráty a díky silnému závěru zakončily hlavní indexy v kladném teritoriu. Stalo se tak poté, co došlo k určitému zklidnění ohledně náklady koronaviru, když Světová zdravotnická organizace – WHO – uvedla, že obchodní omezení nejsou nutná. Pomohly i solidní výsledky firem v probíhající výsledkové sezóně. Část čtvrtčních ztrát tak můžou dnes korigovat západoevropské burzy, konkrétně např. DAX by měl v úvodu posilovat okolo 0,3%. Pražská burza zaznamenala všechny seance v tomto týdnu jako ztrátové a měřeno indexem PX odepsala od pondělí okolo -6%. Nicméně většina ztrát indexu, téměř ¾ jdou na vrub akcií Avast, které po skandálu s prodejem dat svých uživatelů odepsaly přes 25%. Včerejší minimum měl titul na úrovni 119 Kč, přičemž 200 denní klouzavý průměr má hodnotu 111 Kč. Zda se tedy dnes podaří pražské burze alespoň částečně korigovat poklesy z tohoto týdne, rozhodne s největší pravděpodobností Avast.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9206,5	-0,11			
DJIA	28764	-0,09			
S&P 500	3285	-0,14			
DAX	13214,5	0,50			
Euro Stoxx 50	3701	0,60			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23205,18	0,99	-3,44	0,59	11,78
Shanghai Composite	2976,53	-2,75	-3,17	1,19	15,32
Hang Seng	26390,76	-0,22	-5,49	-0,82	-4,32
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9298,93	0,26	-1,10	11,98	29,46
S&P 500	3283,66	0,31	-1,26	7,78	22,48
Dow Jones Ind. Avg.	28859,44	0,43	-1,03	6,15	15,37
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1024	-0,05	0,01	-1,26	-3,67
EUR/CZK	25,243	0,05	0,30	0,25	1,78
USD/CZK	22,895	0,05	0,33	-1,02	-1,97
USD/JPY	109,06	0,10	-0,19	0,82	0,17
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1575	-0,72	0,20	4,21	19,11
Ropa	52,94	1,36	-2,34	-5,94	-2,05

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

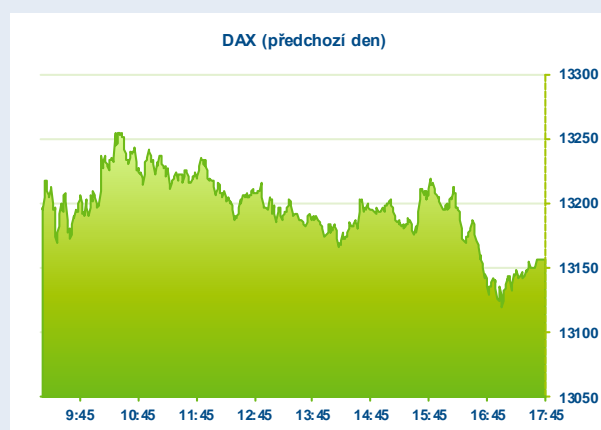
### Česká republika

Čtvrtá seance v tomto týdnu, čtvrtá ztráta pražské burzy, přičemž třetím dnem byl tahounem poklesu Avast. Index PX odepsal -2,11% na 1 074 bodů a tento týden tak již ztratil -6,5%. Avast dnes padl o -12,32% na 121 Kč poté, co ocenění nadále reaguje na kauzu prodeje dat svých klientů. V nejbližších dnech se potom dá očekávat, že řada analytiků přistoupí ke snižování cílových cen. Čez poklesl o -0,79% na 505 Kč při nejvyšším denním objemu 194 mil. Kč. Erste Bank ztratila -0,43% na 836 Kč. Stagnovala Moneta Money Bank (84 Kč), Komerční banka (792 Kč) a Vig (625 Kč). Stock Spirits první den bez nároku na dividendu v přepočtu okolo 1,60 Kč klesl o -1,26% pod 63 Kč. Pegas potom ztratil -1,44% na 686 Kč.



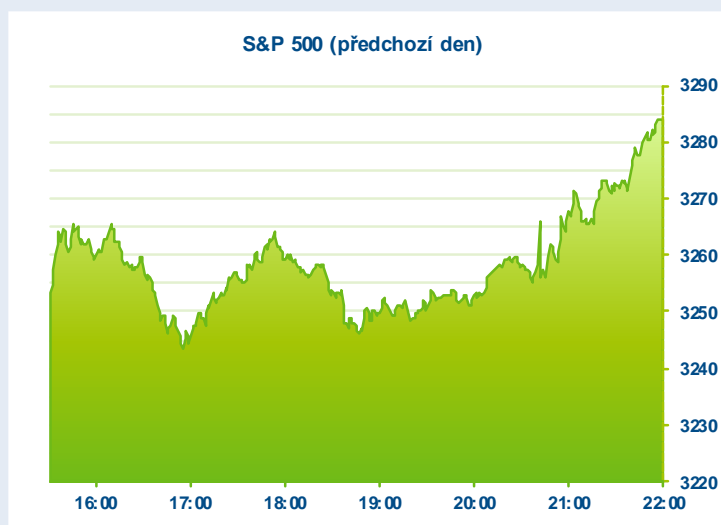
### Německo

Jedinou společností, která si na konci dnešního dne odnesla zisky je německá Deutsche bank. Banka ve čtvrtku reportovala 31% pokles výnosů z obchodování s dluhopisy a lepší výsledky v její divizi správě aktiv. Vonovia dnes odepsala 0,2 %. Ve čtvrtek zastupitelstvo Berlína rozhodlo o zvýšení nájmu z důvodu jejich rychlého růstu. Zákon počítá s tím, že lidem, kteří žijí v nájmu, nebude možné cenu za něj zvýšit po dobu pěti let od 18. června 2019. Pro zpětnou platnost opatření se berlínská koalice rozhodla proto, aby se během příprav zákona nájmy na poslední chvíli nezvedaly.



## USA

Na konci dnešní obchodní seance jsme se dočkali zlepšení. Je možné, že investoři dopady Koronaviru neberou za stěžejní kurzotvorné informace. Širší akciový index S&P 500 uzavřel v zelených číslech 0,31 % na hodnotě 3283,59 bodů.



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 (SEC).