

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (leden): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 2,9 %

#### Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (únor): očekávání trhu: 6,0, předchozí hodnota: 7,6

### Akciový výhled

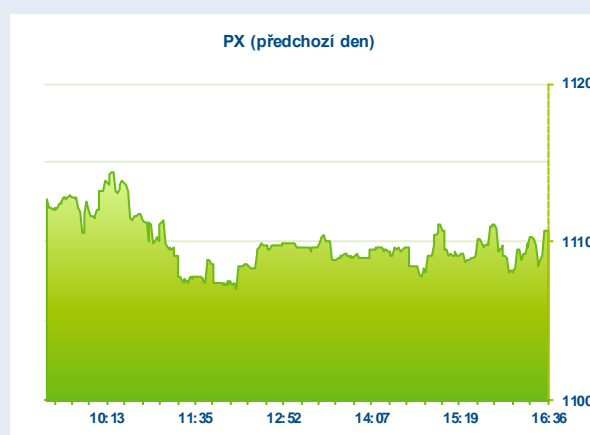
Zámořské akcie v páteční seanci poklesly a částečně tak korigovaly zisky z celého týdne, když převládly obavy z koronaviru. Nyní však futures na americké akciové indexy mírně posilují. Asijské akciové burzy se v úvodu nového týdne vyvíjely smíšeně a futures na evropské akciové indexy nevykazují výraznější změny, německý Dax aktuálně -0,15%. Na pražské burze se po růstovém týdnu v pátek mírně vybíraly zisky. Bez nových zásadních kurzotvorných zpráv by většina titulů měla dnes zahájit s malými změnami. Nicméně Erste Bank může těžit ze silnějšího uzavření ve Vídni v přepočtu nad 880 Kč, což by mělo pomoci i indexu PX.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9425,75	0,17			
DJIA	29078	0,12			
S&P 500	3330,25	0,14			
DAX	13485	-0,21			
Euro Stoxx 50	3786	-0,18			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23685,98	-0,60	2,68	2,13	14,83
Shanghai Composite	2890,49	0,51	-3,38	-3,45	9,84
Hang Seng	27234,17	-0,62	4,15	-1,59	-2,09
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9520,51	-0,54	4,04	12,88	30,63
S&P 500	3327,71	-0,54	3,17	7,86	22,97
Dow Jones Ind. Avg.	29102,51	-0,94	3,00	5,16	15,63
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0949	0,05	-0,99	-0,75	-2,89
EUR/CZK	25,018	-0,04	0,28	-1,16	-0,40
USD/CZK	22,846	-0,07	-0,68	-1,85	-3,32
USD/JPY	109,81	0,08	1,05	0,71	-0,50
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1573,1	0,16	-0,41	7,96	20,16
Ropa	50,5	-0,10	0,26	-11,41	-4,49

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

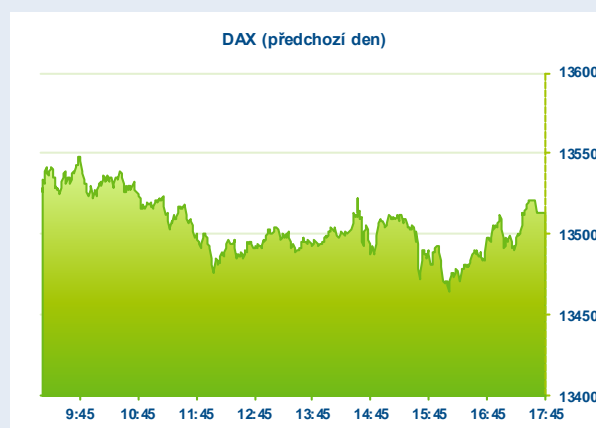
### Česká republika

Pražská burza se v závěru týdne svezla s evropskými indexy a uzavřela v červených číslech, když měřeno indexem PX odepsala 0,35 %. Klesaly zejména akcie bankovních titulů, nejvýrazněji Komerční banka (-1,03 %), o něco mírněji pak Moneta (-0,29 %) a Erste (-0,30 %). Poslední ze zmíněných bank se dnes dočkala kosmetického zvýšení cílové ceny od analytiků HSBC, konkrétně na 45 eur z předchozích 44 eur. Oslabovaly také akcie antivirové společnosti Avast (-0,72 %), nedařilo se ani textilce PFNonwovens (-0,58 %). Ze všech titulů v indexu PX v kladném teritoriu uzavřela pouze rakouská pojišťovna VIG (+0,40 %). Zbývající společnosti zakončily týden stagnací, a to včetně skupiny ČEZ.



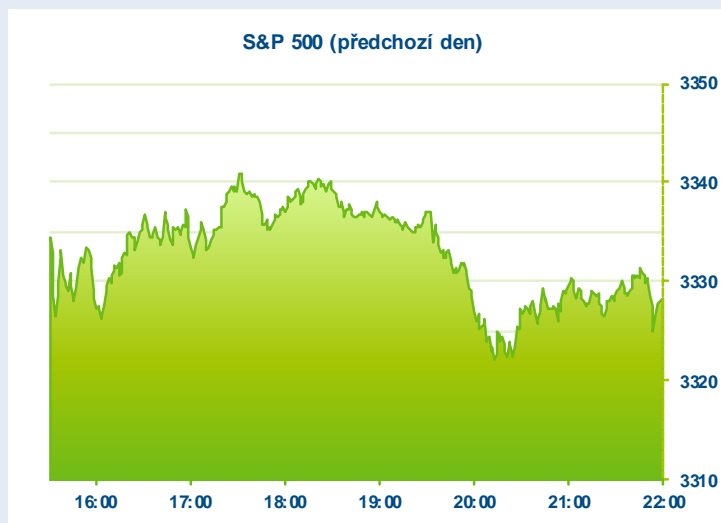
### Německo

Německý DAX dnes stejně jako veškeré evropské indexy oslaboval, když se na trhy vrátily obavy z efektů šíření koronaviru, jež v posledních dnech odeznávaly. Obavy z efektů, jež může šíření viru mít na dodavatelské řetězce, táhly dolů akcie automobilových společností. Z celého indexu tak nejvýrazněji klesaly právě tituly Volkswagen (VOW3; -2,5 %), Daimler (DAI; -2,5 %) a BMW (BMW; -2,5 %). Společnosti Daimler, Volvo a další výrobci kamionů dnes zvítězili v soudním řízení, jež se týkalo jejich domnělých kartelových praktik při cenotvorbě. Obavy z potenciálních dopadů šíření koronaviru na cestovní ruch opětovně táhly dolů akcie aerolinek, Lufthansa (LHA; -2,2 %) tak s automobilkami patřila k nejhůře si vedoucím titulům. Nedařilo se mj. ani společnosti Henkel (HEN3; -2,0 %). Na opačné straně indexu uzavřela Deutsche Bank (DBK; +2,0 %). Ceny Credit Default Swapů se obchodují na nejnižších úrovních za poslední roky a jsou srovnatelné s velkými americkými bankami, jak dnes informovala agentura Bloomberg. O něco mírněji pak rostly společnosti RWE (RWE; +1,0 %), MTU Aero Engines (MTX; +0,8 %) a Munich Re (MUV2; +0,5 %).



## USA

Americké indexy v pátek přerušili sérii růstových seancí z tohoto týdne, a na pozadí opětovně narůstajících obav z efektů šíření koronaviru oslabovaly. Nejvýrazněji odepsal bluechipsový Dow Jones (-0,94 %), o něco mírněji posléze klesaly technologický Nasdaq (-0,54 %) a širší S&P 500 (-0,54 %). Z jednotlivých sektorů nejvíce ztrácely základní materiály, nedařilo se ani technologickým titulům či firmám ze segmentu zdravotní péče. Naopak nad nulou se dokázaly udržet sektory nezbytné spotřeby, realit či komunikačních služeb. Alespoň mírné zlepšení negativního sentimentu na trhu zajistilo zveřejnění solidního reportu z amerického trhu práce. Ekonomika USA v lednu vygenerovala větší počet pracovních míst, než se očekávalo. Taktéž průměrná mzda rostla nepatrně rychlejším tempem oproti odhadům. Naopak míra nezaměstnanosti nečekaně vzrostla, avšak pouze o mírných 10 bazických bodů. Z jednotlivých titulů zmiňme zejména výsledkový report farmaceutické společnosti AbbVie (ABBV; +5,9 %). Čísla za poslední kvartál, stejně jako zveřejněný výhled, pomohla akciím společnosti uzavřít výrazně nad nulou. Naopak hluboko pod nulu stáhlo zveřejnění kvartálního reportu akcie společnosti Take-Two Interactive Software (TTWO; -12,00 %). Kvartální čísla mj. reportovaly také společnosti Uber (UBER; 9,54 %) a Activision - Blizzard (ATVI; 2,11 %), jejichž akcie po zveřejnění výsledků posílily. Cena ropy v pátek klesala (Brent -0,71 % na 54,54 dolarů za barel). Výnosy desetiletých vládních dluhopisů poklesly k úrovním kolem 1,58 %, zatímco dolar na páru s eurem posiloval na 1,0949 EUR/USD.



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 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 (SEC).