

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (y-y) (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 09:00 CPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 3,2 %

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (prosinec): očekávání trhu: 19,3 mld., předchozí hodnota: 19,2 mld.
- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (4Q - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,9 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,0 %

USA:

- 14:30 Index exportních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,7 %
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (leden): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,3 %

Akciový výhled

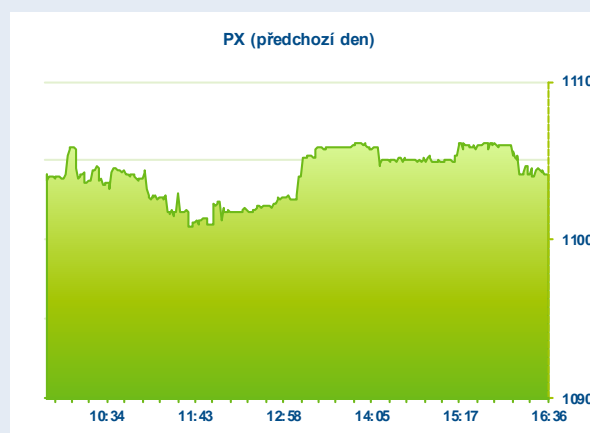
Včera hlavní indexy stagnovaly nebo nepatrně ztrácely. Na závěr týdne futures indikují pokus o růst, např. zámoří aktuálně +0,2% a evropské trhy by mohly otvírat +0,1% výše. Asie nabídla přes noc smíšený obrázek, Japonsko ztratilo -0,6% a Čína rostla +0,4%. Investoři se pokouší odhadovat další vývoj a dopad koronavirů na čínskou a globální ekonomiku. Německo reportovalo za 4Q 0% HDP proti odhadu 0,1%. Německé automobilky navíc během minulých týdnů uzavíraly provozy v Číně... Pražská burza ve čtvrtek přerušila 2denní pokles, index PXTR přidal +0,11% na 2088 bodů. ČEZ i KB se snaží stabilizovat na stávajících úrovních po předchozích poklesech. Na Erste se mírně vybíraly zisky (-0,7%). Dnes bychom výraznější změny nečekali, domácí trh by se mohl obchodovat nadále v užším pásmu několika bodů na indexu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9642	0,30			
DJIA	29473	0,14			
S&P 500	3383,75	0,19			
DAX	13754	0,21			
Euro Stoxx 50	3843	0,18			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23687,59	-0,59	2,18	2,18	12,69
Shanghai Composite	2917,01	0,38	1,38	0,03	6,80
Hang Seng	27832,78	0,37	0,86	4,36	-2,69
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9711,97	-0,14	1,46	14,50	30,88
S&P 500	3373,94	-0,16	0,84	9,05	22,55
Dow Jones Ind. Avg.	29423,31	-0,43	0,15	5,90	15,19
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0841	0,01	-0,94	-1,90	-4,06
EUR/CZK	24,867	0,02	0,32	-0,94	0,52
USD/CZK	22,936	0,01	-0,65	-2,81	-3,55
USD/JPY	109,79	-0,02	0,06	0,97	-0,62
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1575,4	-0,06	0,31	7,28	20,14
Ropa	51,78	0,23	2,41	-10,48	-5,51

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

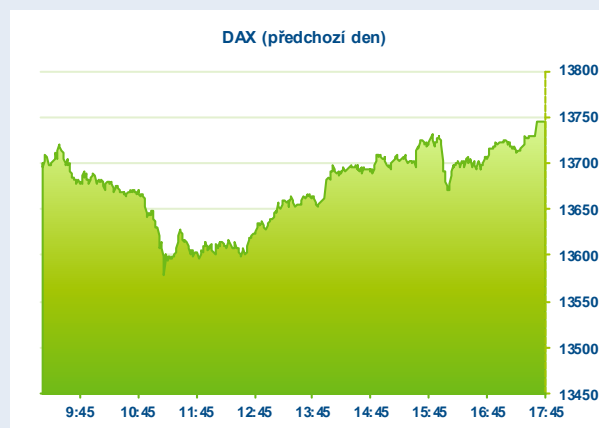
Česká republika

Pražská burza po dvou ztrátových seancích mírně posílila, když měřeno indexem PX přidala 0,11% na hodnotu 1 104. Západoevropské a zámořské trhy dnes naopak procházejí výběrem předchozích zisků. Včerejší hluboký pokles částečně korigoval Čez a uzavřel se ziskem 0,65% na 496 Kč při nejvyšším denním objemu 124 mil. Kč. Taktéž Komerční banka umazala část dvoudenních ztrát, když stoupla o 0,44% na 797 Kč. Avast potom si polepšil o 0,74% na 137 Kč a Stock Spirits stoupl o 1,84% nad 66 Kč. Naopak s výběrem zisků na západoevropských trzích ztrácela Erste Bank a to -0,68% na 879 Kč a pojišťovna Vig ubrala -1,51% na 619 Kč. Nepatrně si pohoršila i Moneta Money Bank a zakončila slabší o -0,17% pod 86 Kč.



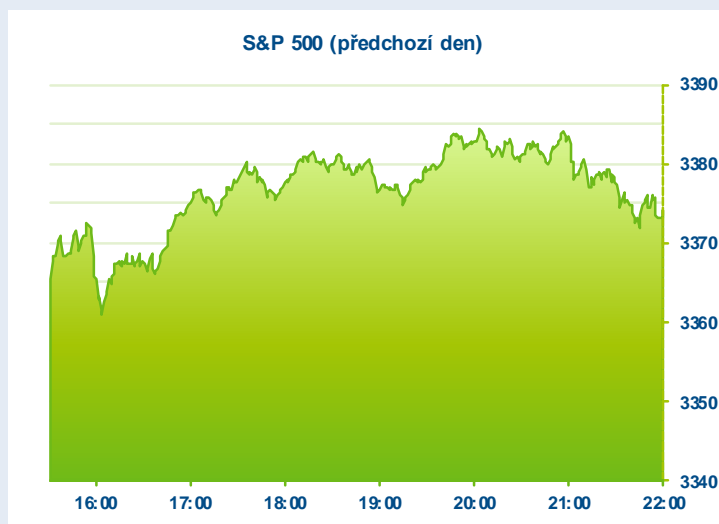
Německo

Index DAX odepsal nepatrných 0,03 %. Německý DAX uzavřel čtvrtletní seanci na záporné nule, když odepsal nepatrných 0,03 %. Nejvýrazněji klesaly společnosti Heidelberg (HEI; -2,5 %) a Siemens (SIE; -2,4 %). O mnoho lépe si nevedly ani akcie automobilky Daimler (DAI; -1,9 %). Pod nulou uzavřely také zbylé automobilky v indexu - Volkswagen (VOW3; -0,39 %) a BMW (BMW; -0,70 %). Akciím automobilových titulů dnes nepřála informace o tom, že prodeje automobilů v Číně v lednu pravděpodobně poklesly cca o 18 %. Ještě výrazněji, než poslední dvě zmíněné automobilky odepsaly BASF (BAS; -1,8 %) a Lufthansa (LHA; -1,2 %), která reaguje citlivěji na nové informace ohledně šíření koronaviru. Na opačné straně indexu uzavřely akcie Linde (LIN; +3,1 %). Společnost dnes reportovala čísla za poslední čtvrtletí minulého roku, v němž očistěný zisk na akcii předčil konsenzuální odhady (1,89 eur vs. odhad 1,83 eur). Očistěný provozní zisk činil 1,30 miliard eur při konsenzu 1,31 miliard eur.



USA

Americké trhy po celý týden úspěšně rostly a stále posouvaly historická maxima. A stejně tak po celý týden významně ovlivňují obchodování zprávy z vývoje koronaviru šířícího se v Číně. Zprvu to ráno vypadalo na poklesy, protože přes noc přišly zprávy o raketovém růstu nově nakažených popírající předchozí domněnky. Avšak poté se vyjádřila s uklidňujícím slovem WHO, která upřesnila, že nejde o počet nově nakažených ale o změnu metodologie a číslo představuje nové diagnózy, někteří virus mohli mít i před týdnem. Na to se hlavní index S&P přehoupl opět do kladného teritoria. Těsně před koncem dne se však indexy definitivně noří do červených čísel. Dnes jsme zaznamenali i čerstvé údaje o inflaci, která v zámoří rostla mírně nad odhady. Pozitivně dopadly nové žádosti o nezaměstnanost, bylo jich méně. Nejvíce se dnes daří sektoru utilit a nezbytné spotřebě. Oslabují energetické tituly a průmyslové podniky. Z jednotlivých titulů nejvíce klesají akcie společnosti NetApp, která byla nucena snížit výhled. Telekomunikační firma CenturyLink rovněž silně oslabuje vinou slabých výsledků. Podobně dnes dopadl i potravinářský gigant Kraft-Heinz, který snížil výhled a vykázal poklesy tržních podílů v několika segmentech. Z firemních výsledků se sledovala Alibaba (BABA -1,1%), které dopadly dobře avšak není zatím jasná míra dopadů epidemie na domovském trhu v Číně. Neutrálně byly přijaty výsledky tradičního výrobce nápojů PepsiCo (PEP +0,24%). Automobilka Tesla (TSLA +5,05%) emitovala nové akcie v hodnotě 2,3 miliardy dolarů.



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 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).