

Očekávané události

Německo:

11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (únor): očekávání trhu: 43972, předchozí hodnota: 44038

11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (únor): očekávání trhu: -10,0, předchozí hodnota: -9,5

Eurozóna:

11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 44007

USA:

14:30 Newyorský výrobní index (únor): očekávání trhu: 5,0, předchozí hodnota: 44047

Akciový výhled

Po dni volna se bude dnes opět obchodovat na US trzích a odložený start do nového týdne bude pravděpodobně záporný. Včerejší zlepšení globálního sentimentu v kontextu příslibu ekonomických stimulů ze strany čínské vlády bude dnes přebíjet prohlášení od Apple. Největší světová firma předpokládá, že se ji kvůli situaci v Číně nepodaří naplnit aktuální plán prodeje pro tento kvartál. Investoři tak opět budou více řešit dopady smrtícího koronaviru do ziskovosti firem a celkové dopady do globální ekonomiky. Futures na S&P ztrácí 0,4 %, u technologického Nasdaqu je propad o 0,8 %. Po včerejším mírném růstu bude v červených číslech otvírat i Evropa. Lednová registrace nových automobilů v EU přinesla citelný pokles. Sledovaným údajem bude ZEW index, který v úvodu roku zaznamenal výrazný růst a nálada finančníků se podstatně vylepšila, aktuální číslo bude však již ovlivněno opět situací v Číně a očekává se zhoršení. Domácí trh je bez výraznějších kurzotvorných zpráv. Index včera oslaboval především díky Avastu. Dnešní zahájení bude negativně ovlivněno celkovým sentimentem. Na nižší hodnoty se může podívat Erste Group, která se nadále drží kolem lokálních maxim. Komerční banka je naopak na opačném extrému a prostor pro další propad s blížící se tučnou dividendou považujeme již za omezenější. Lepší výkonností se v posledních dnech prezentoval ČEZ a měl by se držet nad hranicí 500 Kč. Ceny elektřiny na německé burze od začátku minulého týdne posílily téměř o 8 %, což může být pro titul nadále podporou.

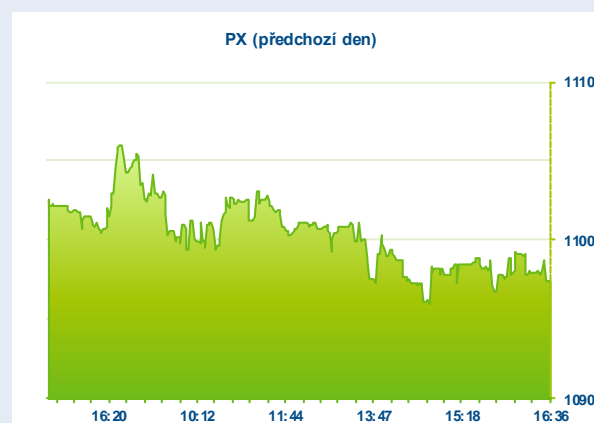
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9543,75	-0,92			
DJIA	29239	-0,53			
S&P 500	3366,25	-0,44			
DAX	13665	-0,84			
Euro Stoxx 50	3824	-0,65			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23193,8	-1,40	-1,28	0,94	12,55
Shanghai Composite	2984,97	0,05	3,22	3,19	11,23
Hang Seng	27574,92	-1,38	2,64	6,20	0,21
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9731,18	0,20	2,21	14,77	31,03
S&P 500	3380,16	0,18	1,58	9,16	23,11
Dow Jones Ind. Avg.	29398,08	-0,09	1,02	5,82	15,56
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0836	0,02	-0,73	-2,20	-4,19
EUR/CZK	24,838	0,02	0,43	-0,60	0,80
USD/CZK	22,92	0,06	-0,32	-2,76	-3,41
USD/JPY	109,68	-0,18	-0,08	1,06	-0,83
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1587,7	0,25	0,70	7,69	18,41
Ropa	51,84	-0,92	4,08	-6,40	-8,22

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

Česká republika

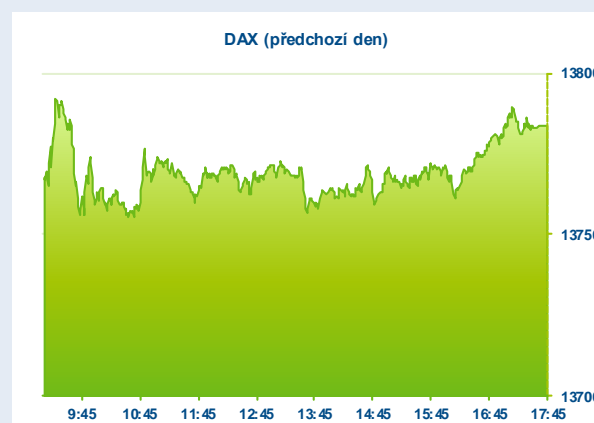
Pražská burza zahájila nový týden mírnou ztrátou, když index PX oslabil o 0,5 %. Obchodní aktivita byla nízká, což bylo částečně ovlivněno svátkem na US trzích. Zobchodovaný objem dosáhl podprůměrných 200 mil. Kč. Ztráta indexu jde největší měrou za akciemi Avastu, které oslabily o 3,65 %. Erste Group revidovala po problémech s dceřinou společností Jumpshot svůj pohled na titul a aktuálně doporučuje titul redukovat s cílovou cenou 128 Kč. Úvodní zisky neudržely akcie Komerční banky a končily den s červenou nulou na 787 Kč. Titul se tak nadále pohybuje u lokálních minim. Mírně v červených číslech zavíraly rovněž akcie Moneta Money Bank (-0,35 %). Další dílčí posun od hranice 500 Kč zaznamenaly akcie ČEZu, které si připsaly 0,8 % a končily na 0,8 %. Z technického pohledu se s tímto vývojem čím dál více potvrzuje, že by se na grafu mohlo jednat o dvojité dno a pro kurz by se otvíral prostor pro další růst. Rumunský management komentoval prodej tamních aktiv a společnost je připravena při nevyhovující ceně aktuální tendr zrušit a aktiva

si ponechat či prodat později. Relativně silný růst z posledních dní korigovaly akcie Stock Spirits (-1,50 %).



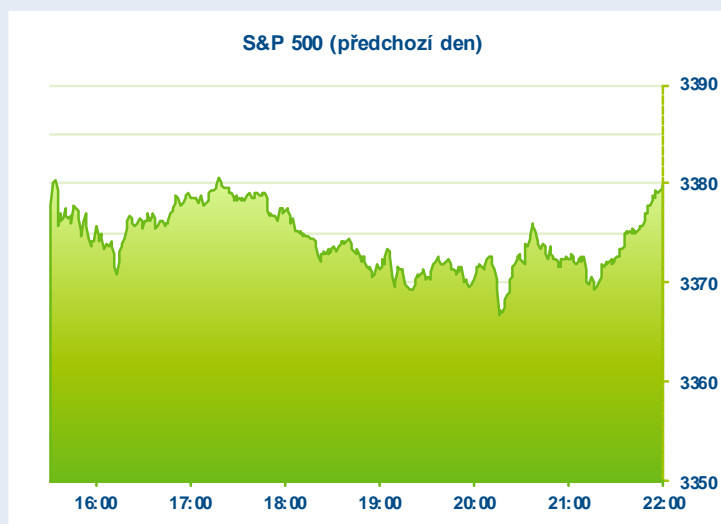
Německo

Německý DAX uzavřel první obchodní seanci nového týdne v kladném, když si připsal 0,29 %. Index táhly do plusu zisky energetiky E.ON (EOAN; +2,6 %). Agentura Bloomberg dnes zveřejnila zprávu, že E.ON zúžil seznam potenciálních kupců českých aktiv Innogy na pět společností, ČEZ mezi nimi není. Podle zdrojů Hospodářských novin však jedná s jedním zájemcem o následné koupi jejich části. V kladných hodnotách seani uzavřely také tituly Continental (CON; +1,6 %), Linde (LIN; +1,5 %) či automobilky Daimler (DAI; +1,4 %) a Volkswagen (VOW3; +1,4 %). Firma Linde se dnes dočkala zvýšení cílové ceny ze strany analytiků Deutsche Bank na 235 eur z předchozí úrovně 220 eur. Na opačné straně indexu se obchodovala společnost Wirecard (WDI; -1,9 %), u níž se v pátek ve večerních hodinách objevila další informace ohledně údajných účetních machinací, jež se společnost táhne již několik kvartálů. Tentokrát měla firma jednat nedbale, když ignorovala podvody v indické divizi akvírované v roce 2015. Ztrácely také akcie Bayeru (BAYN; -1,9 %), který spolu s firmou BASF (BAS; -0,85 %) prohrál spor s americkým farmářem týkající se škodlivých účinků herbicidu dicamba na jeho sady. Soud nařídil firmám zaplatit odškodnění ve výši 15 milionů dolarů, dalších 250 milionů dolarů mají společnosti zaplatit na pokutách. Bayer již v průběhu dne informoval, že se bude proti verdiktu odvolávat. O něco mírněji, než dvě výše zmíněné společnosti, klesaly akcie firem Infineon (IFX; -1,5 %), MTU Aero Engines (MTX; -1,2 %) či Henkel (HEN3; -1,0 %).



USA

V USA se kvůli svátku neobchodovalo.



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 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).