

### Očekávané události

#### Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů Markit/BME (únor - předběžný): očekávání trhu: 44,8, předchozí hodnota: 45,3

#### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (únor - předběžný): očekávání trhu: 47,4, předchozí hodnota: 47,9
- 11:00 CPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,4 %

#### USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů Markit (únor - předběžný): očekávání trhu: 51,5, předchozí hodnota: 51,9
- 16:00 Prodeje existujících domů (leden): očekávání trhu: 5,45 mil., předchozí hodnota: 5,54 mil.

### Akciový výhled

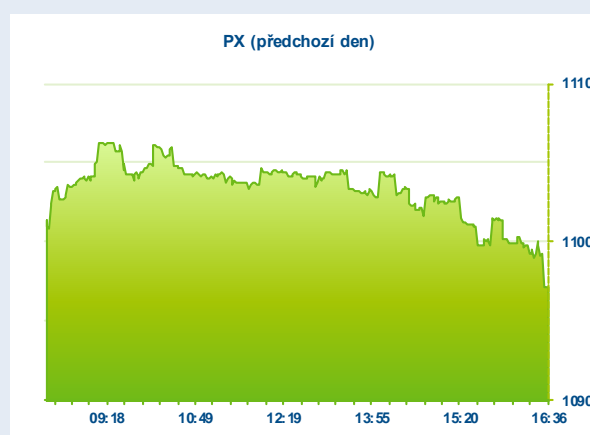
Některé evropské indexy včera „stačily“ zareagovat na zhoršený vývoj v zámoří, např. DAX nakonec ve čtvrtek umazal -0,9%. Wall Street následně v červených číslech uzavřela rovněž, index SP500 ztratil -0,4%. Pro dnešní den budeme sledovat právě včerejší minima u 3341 bodů, vývoj na této úrovni (udrží/neudrží) by mohl naznačit, zdali se korekce prohloubí nebo se naopak indexy rychle zvednout zpět na nová maxima. Jako důvod včerejšího poklesu je udáván růst případů nákazy koronavirem mimo Čínu. Investoři dnes budou sledovat makro údaje z EU (PMI). V zámoří představí výsledky za uplynulý rok společnost Deere. V Praze uzavřel ČEZ ve čtvrtek pod 500 Kč (-0,9%), zde budeme v dalších dnech sledovat hodnotu 492,50 Kč (úroveň 200 MA na týdenním grafu). Akcie Komerční banky by mohly mít podporu v úrovni nad 780 Kč. Volatilní v dalších dnech bude nadále Avast, jež včera oslabil -1,5% a je citlivý na vývoj sektoru v zahraničí. Celkově futures naznačují v Evropě na závěr týdne otevření v záporu kolem -0,4%.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9549,5	-0,78			
DJIA	29005	-0,57			
S&P 500	3349,25	-0,59			
DAX	13611	-0,70			
Euro Stoxx 50	3807	-0,73			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23386,74	-0,39	-1,46	1,43	9,55
Shanghai Composite	3039,67	0,31	4,27	4,09	9,74
Hang Seng	27323,52	-1,03	-0,44	2,68	-3,17
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9750,97	-0,67	0,26	14,36	30,20
S&P 500	3373,23	-0,38	-0,18	8,52	21,13
Dow Jones Ind. Avg.	29219,98	-0,44	-1,12	5,03	12,58
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0794	0,10	-0,34	-2,08	-4,77
EUR/CZK	25,048	-0,04	1,16	0,32	2,58
USD/CZK	23,202	-0,09	0,69	-1,70	-2,30
USD/JPY	111,80	-0,28	1,88	2,91	1,00
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1633,8	1,01	3,65	11,63	23,34
Ropa	53,57	-0,91	3,74	-7,06	-6,74

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

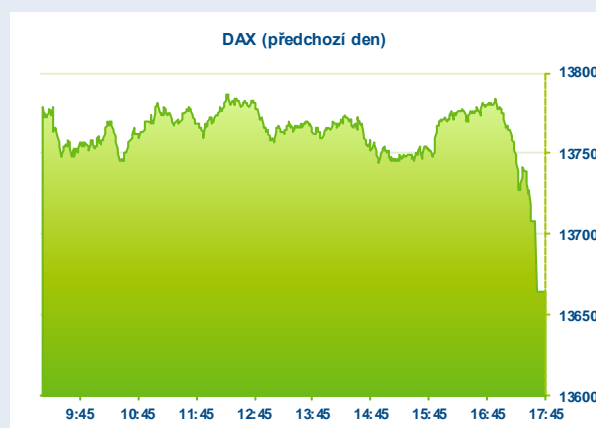
### Česká republika

Pražská burza od úvodu seance hledala směr dalšího vývoje, když index PX osciloval v úzkém pásmu okolo včerejšího závěru. Nicméně s blížícím se koncem obchodního dne zamířil index PX dolů a odepsal -0,64% se závěrem na 1 097 bodech. Pod prodejní tlak se dostal Čez a poté, co neudržel metu 500 Kč, padl až na 498 Kč (-0,95%) při největším denním objemu 136 mil. Kč. Nedařilo se taktéž akciím společností Avast (134 Kč -1,47%) a O2 (232 Kč -1,28%). V záporném teritoriu uzavřely rovněž finanční tituly. Moneta Money Bank ztratila -0,94% s oceněním u 84 Kč, Komerční banka klesla o -0,32% na 791 Kč a Erste Bank ubrala mírných -0,11% na 876 Kč. Pojišťovna Vig potom odepsala -0,16% na 621 Kč.



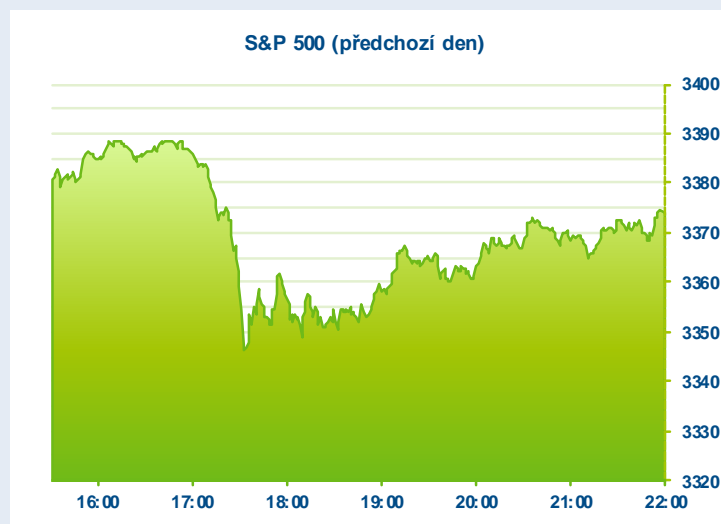
### Německo

Během dnešní seance se dařilo zejména společnosti Fresenius (+2,8 %) a Fresenius Medical Care (+3,9 %). Obě společnosti před otevřením trhu zveřejnily výsledky svého hospodaření za uplynulé čtvrtletí a investoři na odhalená čísla reagovaly pozitivně. U firmy Fresenius Medical Care meziročně poklesl čistý zisk o 19 % a zisk na akcii o 17 %. Tržby v uplynulém čtvrtletí meziročně vzrostly o 7 %. Zprávu v plném znění naleznete po kliknutí. Firma Fresenius reportovala tržby ve výši 9,31 mld. EUR a EPS adj. na úrovni 0,908 EUR/akcii, zatímco analytici dotázaní agenturou Bloomberg v konsenzu očekávali 9,37 mld. EUR, resp. 0,895 EUR/akcii. Fresenius očekává, že ve fiskálním roce budou její tržby růst tempem 4 – 7 % a čistý zisk pak o 1 – 5 % při neměnném měnovém kurzu. Zprávu v plném znění naleznete po kliknutí. Čtvrteční seanci v zelených číslech ukončily také automobilky. Těm pomohla zpráva, že Čína podle všeho prodlouží podporu elektro vozů v zemi.



## USA

Americké si si včera opět vylepšily historická maxima. Dnes je situace jiná a po počátečních ranních růstech se indexy noří hlouběji do záporného teritoria. Na vině jsou opakovaně obavy ze šíření koronaviru. Nově se potvrdilo první úmrtí v Jižní Koreji a dvě v Japonsku. Virus se rovněž začal šířit v Pekingu. Investoři se bojí významných dopadů do výsledkovk firem napříč globální ekonomikou. Poklesy dnes vedou IT firmy v čele s giganty trhu jako Microsoft (MSFT -1,9%), Apple (AAPL -0,9%), Facebook (FB -1,2%) nebo Intel (INTC -3,01%). Pozadu příliš nezůstávají telekomunikace a silně v červených číslech je i zdravotní péče. Naopak rostou akcie v defenzivních realitách a kolem nuly oscilují utility. Pravidelná makrodata nepřinesla zásadní překvapení. Report o nezaměstnanosti dopadl dle očekávání. Mírně lepší byly předstihové ukazatele. Na korporátní úrovni jsme zaznamenali několik zajímavých pohybů. Především jde o převzetí obchodní platformy ETrade ze strany přední investiční banky Morgan Stanley. ETrade je jedním z předních brokerů poskytující služby více než 5 milionům klientů. ETrade tak dnes zapisuje největší denní pohyb v indexu S&P. Na opačném pólu jsou akcie mediální společnosti ViacomCBS, která investory zklamala svými výsledky. Důvody k radosti mají akcionáři fastfoodové frančizy Domino's Pizza (DPZ +24,74%), která potěšila výsledky překonala odhady a navyšuje dividendu. V depresích budou akcionáři operátora zábavních parků Six Flags Entertainment (SIX -18%). Firma překvapila kvartální ztrátou a byla nucena dividendu snížit. Mezi hlavní důvody neuspokojivých výsledků uvádí vysoké mzdové náklady. Výrobce módních doplňků L Brands (LB -2,24%) se nechal slyšet, že finišuje s přípravami prodeje Victoria Secret a chystá odstoupení CEO.



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 (SEČ).