

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 43928

Německo:

- 10:00 Index IFO očekávání (únor): očekávání trhu: 92,1, předchozí hodnota: 92,9

USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (leden): očekávání trhu: -0,16, předchozí hodnota: -0,35

Akciový výhled

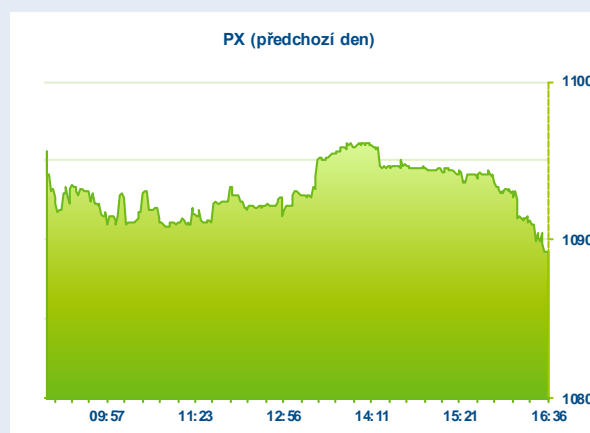
V závěru předchozího týdne byl k vidění na akciových trzích pokles a vstup do týdne nového nebude jiný. Tak jak se v průběhu minulého roku vše točilo kolem hledání obchodní dohody mezi USA a Čínou, tak aktuálně je pozornost plně soustředěna na vývoj ohledně dopadů koronaviru na ekonomický vývoj. Na víkendovém setkání G-20 v Saudské Arábii zazněl názor, že současná situace může umocnit zpomalující světovou ekonomiku. Podle US ministra financí Mnuchina je stále ale brzy na závěry a je potřeba počkat na další statistická data a vývoj. Obavy trhu jsou ale jednoznačné, futures na US trhy jsou hluboce v červených číslech a ztrácí 1,5 – 2 %. Otevření v Evropě bude rovněž výrazně v červených číslech. Přestože domácí trh má za sebou již dva týdny poklesů a je na relativně nižších úrovních oproti globálním indexům, tak za daného sentimentu není prostor pro odlišný vývoj. Erste Group může být na danou situaci nejcitlivější, očekáváme obchodování blíže hranici 850 Kč. Komerční banka se dostala na úroveň lokálních minim a přes předchozí poklesy a blížící se dividendu bude mít s udržením hranice 780 Kč pravděpodobně problém. Stejně tak ČEZ bude k vidění opět pod hranicí 500 Kč. Na domácí scéně nejsou dnes žádné významné korporátní zprávy, v Evropě se na makro úrovni bude sledovat německý ukazatel IFO. V průběhu týdne čeká investory výsledkový report od Avastu (středa) a Erste Group (pátek), ve čtvrtek proběhne VH mediální CETV, která bude schvalovat převzetí Skupinou PPF.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9261,25	-2,08			
DJIA	28511	-1,62			
S&P 500	3284	-1,65			
DAX	13299	-1,94			
Euro Stoxx 50	3719	-1,98			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23386,74	-0,39	-1,27	1,51	8,96
Shanghai Composite	3031,23	-0,28	4,21	4,68	10,46
Hang Seng	26872,94	-1,60	-1,82	3,18	-4,61
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9576,59	-1,79	-1,39	12,58	28,38
S&P 500	3337,75	-1,05	-1,07	7,55	20,28
Dow Jones Ind. Avg.	28992,41	-0,78	-1,46	4,42	12,15
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0815	-0,26	-0,18	-1,80	-4,78
EUR/CZK	25,072	0,09	1,18	0,18	2,71
USD/CZK	23,174	0,38	0,96	-1,67	-2,20
USD/JPY	111,51	-0,05	1,48	2,40	0,41
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1666	1,27	5,19	14,35	25,59
Ropa	52,17	-2,49	-0,38	-10,00	-6,80

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

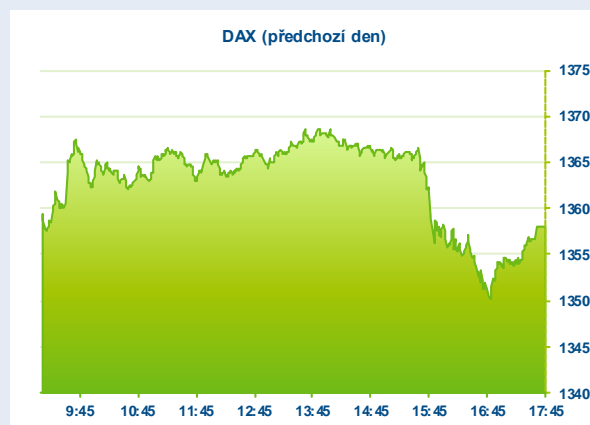
Česká republika

Pražská burza se po celou seanci pohybovala v záporném teritoriu a nakonec měřeno indexem PX odepsala -0,71% na hodnotu 1 089. Sentiment ve světě byl taktéž spíše negativní a výrazně se ještě zhoršil po otevření zámořských trhů. Za celý týden ztratila pražská burza přes -1%. Tahounem poklesu se dnes staly akcie Avastu (131 Kč -2,24%) a Erste Bank (864 Kč -1,30%). Nicméně nedařilo se ani Komerční bance, když klesla o -1,20% na 781 Kč při nejvyšším denním objemu 179 mil. Kč. Pojišťovna Vig potom odepsala -0,24% na 619 Kč. Z menších emisí ztratil Pegas -1,45% na 678 Kč. Naopak Čez se dokázal vrátit na psychologickou metu 500 Kč (+0,36%). Moneta Money Bank si polepšila o 0,42% a odpoutala se od 84 Kč.



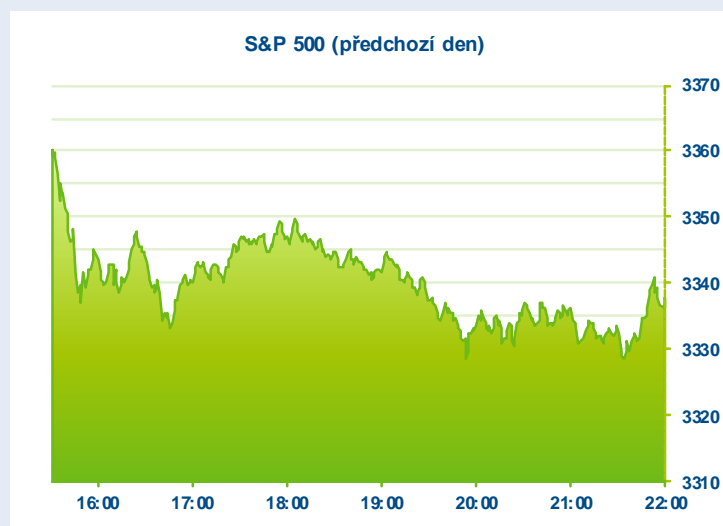
Německo

Index DAX ztratil 0,62 % na 13579,33 b. Německý DAX se během dne držela na záporné nule, odpoledne však spolu s americkými akciemi po slabším reportu PMI zamířila hlouběji do červených čísel. Dařilo se defenzivním titulům jako třeba RWE (RWE; +1,2 %) a E.ON (EOAN; +1,1 %), naopak cyklické oslabovaly. Nejvíce Deutsche Bank (DBK; -3,5 %) a Covestro (1COV; -3 %). Pojišťovna Allianz (ALV; +1,2 %) oznámila výsledky za 4Q a celý rok 2019. Čistý zisk ve 4Q meziročně vzrostl na 1,86 mld. EUR z 1,7 mld. EUR a překonal tak analytický odhad 1,68 mld. EUR. Provozní zisk za rok 2019 dosáhl 11,86 mld. EUR, v roce 2020 ho očekává ve výši 12 mld. EUR (+500 mil. EUR). Management Allianz navrhuje meziročně o 0,6 EUR vyšší dividendu na úrovni 9,6 EUR. Během dne pak CFO řekl, že v letošním roce se bude držet svého plánu zpětného odkupu akcií za 1,5 mld. EUR.



USA

Akcie v zámoří výrazně korigovaly do červených čísel. Dle agentury Bloomberg se zvyšovaly obavy z ekonomického dopadu Koronaviru, který výrazně zpomaluje ekonomický růst v Číně. Někteří analytici se domnívali, že ekonomický růst v Číně by kvůli Koronaviru mohl poklesnout na polovinu. Společně s Čínskou ekonomikou by pak mohlo být ovlivněno hospodaření v dalších světových velmocích. Investoři zemědělského gigantu Deere & Co. (DE) se mohli pro dnešek radovat. Cena akcií DE značně posílila o 8,2 % na pozadí oznámení neočekávaného zvýšení zisků. Stejně tak vedení DE potvrdilo výhled hospodaření pro letošní rok. Mimo jiné posílení akcií DE poukázalo na stabilizaci zemědělského sektoru v USA.



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).