

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (únor): očekávání trhu: 102,8, předchozí hodnota: 102,8
- 11:00 Důvěra v průmyslu (únor): očekávání trhu: -7,2, předchozí hodnota: -7,3
- 11:00 Indikátor obchodního klimatu (únor): očekávání trhu: -0,25, předchozí hodnota: -0,23
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (únor - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -6,6

#### USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 14:30 Osobní spotřeba (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,8 %
- 14:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (22. února): očekávání trhu: 212 tis., předchozí hodnota: 210 tis.

### Akciový výhled

Evropské indexy se ve čtvrtek „probudí“ dle indikací futures opět do červeného rána. Např. DAX by mohl otvírat níže -1,9%. Wall Street včera uzavřela se ztrátou -0,40%, index SP500 končil nedaleko denních minim na 3116 bodech. Tyto úrovně jsou z technického pohledu důležité a možná jejich prolomení vede k aktuálnímu propadu na futures hlouběji pod 3100 bodů. Zde je další technická podpora až na úrovni 200 denní MA u 3045 bodů... Čekejme tak pokračování volatilního vývoje, nehledě na další možný krátkodobý pokles, by byl pro býky „záchranou“ brzký návrat nad úroveň 3120-3130 u indexu SP500. Pražská burza včera uzavírala na 1952 bodech (-0,90%) u indexu PXTR. Dnes budeme sledovat, jak si povede u hladiny 1935 bodů (včerejší minima). Další případná silnější zóna podpory, v případě neudržení předchozí úrovně, leží na 1880 bodech. U hlavních titulů (ČEZ, KB, Erste, Moneta) budeme rovněž sledovat případné chování u včerejších minim, které by naznačilo začátek procesu formování významnějšího dna.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8802	-0,55			
DJIA	26764	-0,56			
S&P 500	3092,5	-0,57			
DAX	12480	-2,25			
Euro Stoxx 50	3496	-2,18			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23850,57	0,47	0,82	10,67	18,28
Shanghai Composite	3115,57	0,75	0,28	4,90	21,98
Hang Seng	28960,5	1,13	0,66	11,40	7,98
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9178,86	-0,27	1,75	15,45	31,39
S&P 500	3265,35	-0,29	0,94	11,14	25,75
Dow Jones Ind. Avg.	28823,77	-0,46	0,66	8,78	20,09
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0915	0,33	-0,60	0,89	-3,03
EUR/CZK	25,347	0,08	0,66	-3,10	1,89
USD/CZK	23,223	-0,30	0,07	-2,17	-1,13
USD/JPY	110,13	-0,26	1,15	1,13	1,34
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1646,2	0,19	#####	#####	#####
Ropa	48,28	-1,23	-6,31	10,08	16,26

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

### Česká republika

Pražská burza má za sebou třetí den výrazných poklesů. Index PX v průběhu dopoledne oslaboval o 2,7 % a dostal se, stejně jako většina hlavních titulů, do výrazně přeprodaných úrovní. Ukazatel RSI domácího indexu se přiblížil hodnotě 20. Německý DAX v průběhu dopoledne oslaboval dokonce o 3,3 %. Na nízkých cenách se postupně začalo nakupovat a německý index se v průběhu odpoledne dokázal dostat do kladných čísel a předvedl velký obrat. Domácí akcie podstatnou část svých dnešních ztrát rovněž umazaly, do kladných čísel se však nedostaly a index končil slabší o 0,88 %. Řada titulů se na denních minimech dostalo k důležitým technickým podporám, kde byla následně vidět již výraznější nákupní aktivita. Index PXTR se dostal na spodní stranu aktuálního růstového trendu. Celková aktivita byla vysoká a zobchodovaný objem dosáhl 1,33 mld. Kč. ČEZ na denních minimech 455 Kč ztrácel 3,7 %, konec byl 467,60 Kč se ztrátou 1,14 %. Do nepatrně kladných čísel se dokázaly dostat akcie Erste Group (+0,02 %) a telekomunikační O2 (+0,67 %). To, že výprodeje v úvodu dne byly plošného rázu a nebral se moc v potaz charakter titulu, potvrzuje vývoj na Philip Morris. Defenzivní titul se dostal pod hranici 14000 Kč a propadal se o téměř 7 %. Závěr byl zpět na 14700 Kč (-0,68 %), když vidina extra velkého dividendového výnosu udělala určitě své. Dividendový výnos u Komerční banky se již přibližuje 8 %. Denní minimum měl titul u 720 Kč, postupně se vrátil na 740 Kč (-0,67 %). Obrácený vývoj měl dnes Avast, který po výsledcích v úvodu posiloval o 4 % na 131 Kč. Titul o své zisky ale postupně přišel a končil den se ztrátou 2,38 % na 123 Kč. Vedení potvrdilo mírný růst

hospodaření, ale zdá se, že obavy investorů ohledně dopadů kauzy s prodejem citlivých údajů přes firmu Jumpshot nejsou ještě zcela zažehnány.

PX (předchozí den)



### Německo

Index DAX odepsal 0,12 % na 12774,88 b. Německý DAX v úvodu spolu s dalšími evropskými indexy ráno výrazně ztrácel. Na nejnižší úrovni oproti úternímu závěru odepisoval 3,3 %, ale nakonec se mu podařilo uzavřít jen o 0,1 %. Evropa velmi přesně kopírovala vývoj amerických futures, které se začaly vzpamatovávat, a indexu Stoxx Europe 600 se dokonce podařilo uzavřít o titěrných 0,02 bodu výše. Přerušil tak 4denní ztrátovou sérii. Trhy jsou jako na trní kvůli šíření koronaviru. V Německu se nejvíce dařilo akciím Daimleru (DAI; +1,7 %) a Continentalu (CON; +1,6 %), nejvíce ztrácel Fresenius (FRE; -2,2 %) a Lufthansa (-1,8 %).

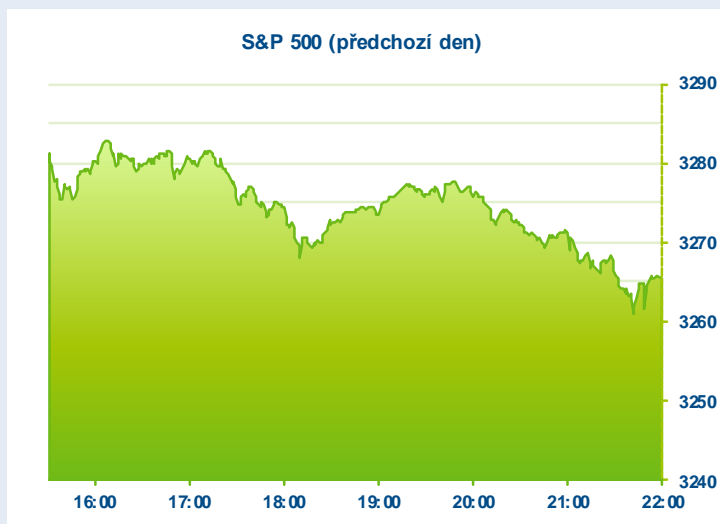
DAX (předchozí den)



## USA

Americké akcie díky pokračujícím obavám z koronaviru odevzdaly úvodní zisky a uzavřely poblíž svých včerejších závěrečných hodnot. Index DJIA oslabil o 0,46%, SP500 ztratil 0,38%, zatímco kompozitní NASDAQ posílil o 0,17%. Prodejním tlakům nejlépe odolávaly informační technologie (+0,4%), zdravotnické firmy (-0,1%) a telekomunikace (-0,2%). Díky padající ropě naopak nejvíce ztrácely energetické společnosti (-3,0%). Nedařilo se ani utilitám (-1,0%) a realitám (-0,9%). V rámci indexu SP500 nejvíce oslabovaly provozovatelé výletních lodí jako Royal Caribbean Cruises (RCL -8,1%), Norwegian Cruise Line Holdings (NCLH -7,9%) a Carnival Corp. (CCL -7,5%), které v souvislosti s dopadem koronaviru na jejich hospodaření obdržel nižší cílovou cenu od Morgan Stanley. Opačným směrem zamířily po zveřejnění dobrých kvartálních čísel akcie prodejce oděvů TJX Cos. (TJX +7,2%). Na komoditních trzích převládala červená barva. Klesala již zmiňovaná ropa (-2,4%), zemní plyn (-1,4%), kukuřice (-0,5%) nebo měď (-0,5%). Severním směrem naopak zamířila sója (+0,4%).

S&P 500 (předchozí den)



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 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).