

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,1 %

#### Německo:

- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (únor): očekávání trhu: 4,5 tis., předchozí hodnota: -2,0 tis.
- 14:00 CPI (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,7 %

#### USA:

- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (leden - předběžný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 14:30 Osobní příjem (leden): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Osobní výdaje (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %

### Akciový výhled

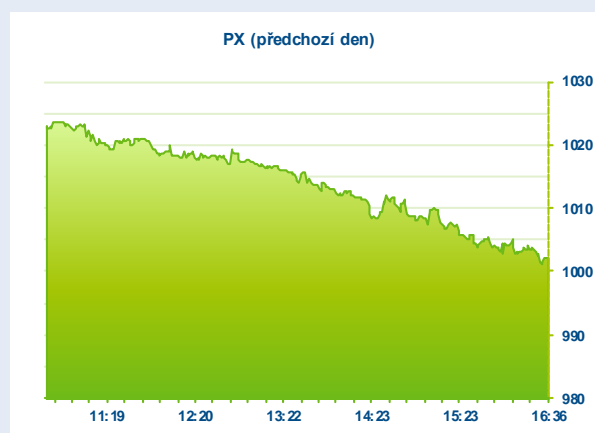
Futures naznačují pokračování propadů i na závěr týdne. Např. DAX by mohl otvírat níže kolem -3,2%. To vše následuje po propadu v zámoří, kde v panice ustupuje jedna technická podpora za druhou. Index SP500 včera propadl pod psychologickou metu 3000 bodů a uzavřel na 2978 bodech (-4,4%). Aktuálně futures pro zmíněný index naznačují úroveň u 2920 bodů (-1,2%), tedy v místě další technické podpory... Rychlost a velikost propadů společně s úrovní přeprodanosti (RSI pod 20) naznačují, že bychom mohli být blízko konce výprodejové vlny. Pražská burza včera víceméně „jela“ podle technického řádu, po neudržení úrovně 1930 bodů na indexu PXTR jsme zamířili na 1895 bodů (-2,9%), když další technickou úroveň vidíme mezi 1870-1880 body. Pozitivem včera byly vyšší minima u ČEZu a KB. Erste dnes zveřejnila výsledky hospodaření za 4Q, které byly v souladu s odhady trhu. Titul včera propadl do blízkosti 780 Kč (-5,4%).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8315,25	-0,81			
DJIA	25415	-0,54			
S&P 500	2937,25	-0,67			
DAX	11890	-3,97			
Euro Stoxx 50	3325	-3,82			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21142,96	-3,67	-6,21	-6,36	1,82
Shanghai Composite	2880,30	-3,71	-1,28	3,04	1,27
Hang Seng	26093,94	-2,56	-3,01	-0,65	-6,88
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8566,48	-4,61	-12,15	-1,59	13,40
S&P 500	2978,76	-4,42	-11,69	-5,55	6,67
Dow Jones Ind. Avg.	25766,64	-4,42	-11,82	-8,51	-0,84
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1001	0,03	1,46	-0,13	-3,25
EUR/CZK	25,367	0,21	-0,14	-0,51	2,33
USD/CZK	23,058	0,17	1,27	-0,65	-1,00
USD/JPY	108,96	-0,57	-2,34	-0,50	-2,16
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1625,1	-1,06	-1,22	10,55	23,48
Ropa	45,9	-2,94	-14,43	-16,97	-20,53

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

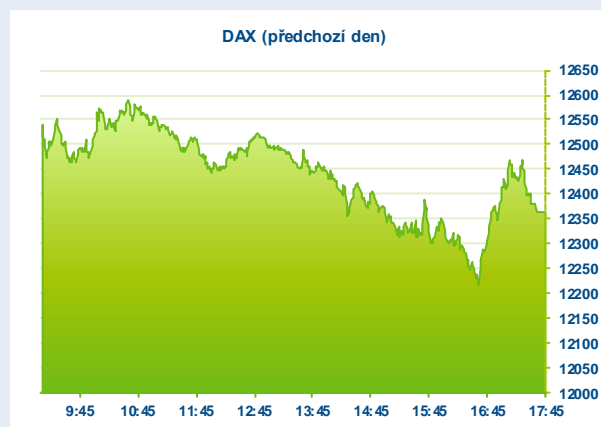
### Česká republika

Na globálních akciových trzích pokračovaly výprodeje způsobené obavami z šíření koronaviru. Taktéž pražská burza i čtvrtou seanci v tomto týdnu ztrácela a měřeno indexem PX odepsala -2,91% na hodnotu 1 002. Pod prodejním tlakem byla Erste Bank, která před zítřejším výsledkovým reportem klesla o -5,4% na 781 Kč. Akcie Avastu potom padly o -5,69% na 116 Kč. V posledních dnech stabilní akcie Cme reagovaly na včerejší pokles na Nasdaqu a ztratily -3,84% k úrovni 100 Kč. Nicméně prodejní tlak registrovaly i ostatní emise na burze. Pojišťovna Vig klesla o -3,5% na 564 Kč, Moneta Money Bank odepsala -1,62% na 79 Kč a Čez ubral -1,67% se závěrem pod 460 Kč. Stabilněji se dnes vyvíjela Komerční banka, když odevzdala pouze mírných -0,27% na 736 Kč.



### Německo

Na evropských trzích dnes pokračovaly výprodeje z první poloviny týdne. DAX sice ve středu dokázal negativní sérii přerušit a uzavřít na kladné nule, ve čtvrtek se však v reakci na pokračující obavy z efektů koronaviru opět propadl do hlubokého záporu, když odepsal 3,19 %. Poklesy se nevyhnuly žádnému odvětví, vůbec nejvýrazněji však z jednotlivých titulů ztrácely akcie Deutsche Bank (DBK; -6,4 %). O mnoho lépe si vcelku nepřekvapivě nevedla ani arolinka Lufthansa (LHA; -6,1 %), která z celého indexu patří k nejcitlivějším titulům co se dění kolem šíření nového koronaviru týče. Výrazné ztráty zaznamenaly také akcie společnosti Infineon (IFX; -5,0 %), Allianz (ALV; -4,8 %) či Covestro (1CVO; -4,7 %). Finanční ředitel Deutsche Bank dnes pro média hovořil o tématu koronaviru, když řekl, že efekty šíření nového viru byly podle něho v posledních týdnech podceněny. Ohledně celkových budoucích efektů si nedovolil cokoli odhadovat. Nejmírněji odepsala energetika RWE (RWE; -0,1 %), která byla jako jediný titul z celého indexu vůči výraznějším poklesům relativně rezistentní.



## USA

Ve čtvrteční seanci americké akciové indexy pokračovaly v dalších výprodejích a to díky zprávám o rychlém šíření koronaviru. Podle analytiků se investoři nyní soustředují na počty nových případů mimo Čínu a zatím podle statistik čísla nadále pokračují v růstu. Americké úřady již také oznámily, že identifikovaly první případ koronaviru u kterého nejsou schopny dohledat původce nákazy. Z výše zmíněných důvodů tak index Dow Jones dnes ztratil 4,43% a širší S&P 500 se také pohyboval v červeném a uzavřel ztrátou 4,42%. Dolar na páru s eurem silně ztrácel více než 0,9% a dostal se k úrovni 1,0990 USD/EUR. Důsledky působení koronaviru poměrně citelně ovlivňují ropu a lehká americká WTI tak ztratila více než 3,6% a dostala se k úrovni těsně pod 47 USD/barel. Tato situace pochopitelně vadila akciím v těžebním sektoru černého zlata a z výše zmíněných důvodů se nedařilo akciím společnosti Transocean ( RIG ), která těží ropu z věží v oceánu a její akcie silně klesly o více než 10,9%. Hned v závěsu v červeném obchodovaly také akcie společnosti Abraxas Petroleum ( AXAS ), které se pohybovaly níže o více než 8,8% a s menší ztrátou cca 3,8% se pohybovaly akcie britské těžební společnosti BP ( BP). Za zmínku stály také akcie výrobce a dodavatele těžební techniky Schlumberger ( SLB ), které se pohybovaly se ztrátou 5% a také konkurenční Halliburton ( HAL ), jehož akcie obchodovaly s více než 5,2% ztrátou. Poklesem prošly také akcie těžáře ropy a plynu Chesapeake Energy ( CHK ), které ztratily silně více než 15% a také konkurenční Cabot Oil & GAS ( COG ), jehož akcie si odepsaly více než 7,5%. Celkový pokles indexů negativně ovlivnily také akcie těžářů mědi a různých kovů, jako například Freeport McMoran ( FCX ), jehož akcie oslabily o 5,6% a také akcie těžáře BHP Billiton ( BHP ) ztratily více než 2,9%.

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 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).