

Očekávané události

Česká republika:

- 09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (únor): očekávání trhu: 46,5, předchozí hodnota: 45,2
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -8,0 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (únor - konečný): očekávání trhu: 47,8, předchozí hodnota: 47,8

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 49,1, předchozí hodnota: 49,1

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 50,8, předchozí hodnota: 50,8
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: -0,2 %

Akciový výhled

Akciové trhy mají za sebou nejhorší týden od finanční krize v roce 2008. Co dál? Futures dnes indikují minimálně pauzu v propadech, např. Wall Street naznačuje růstové otevření +0,6%, v Evropě bychom mohli začínat ještě výše (+1,8%), jelikož evropské trhy nestačily zachytit americké páteční „zklidnění“. Šéf FEDu v pátek naznačil, že centrální banka je připravena jednat v případě potřeby. Zasedání FEDu se blíží (příští týden) a investoři se tak zřejmě mohou těšit na snížení sazeb. Navíc technické indikátory naznačují historicky přeprodané úrovně, které by měly pro akciové indexy znamenat růstový protipohyb. V příštích dnech (či týdnech) budeme monitorovat jak velký... Pražská burza zaznamenal v pátek pád -2,5% na 1848 bodů indexu PXTR. „Nevídané“ úrovně sledujeme na hlavních titulech (ČEZ 441 Kč, KB 707 Kč...), Erste propadla na 766 Kč. V aukci se dokonce společnost O2 obchodovala na 212 Kč. Dnes bychom na zmíněných titulech čekali růst.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8618,75	1,95			
DJIA	25882	2,04			
S&P 500	3005,5	1,85			
DAX	12087	2,27			
Euro Stoxx 50	3382	2,05			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21344,08	0,95	-9,95	-9,68	-1,13
Shanghai Composite	2970,93	3,15	-5,24	-0,32	-2,06
Hang Seng	26280,25	0,58	-4,32	-2,84	-8,74
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8567,37	0,01	-10,54	-1,58	13,74
S&P 500	2954,22	-0,82	-11,49	-6,32	6,10
Dow Jones Ind. Avg.	25409,36	-1,39	-12,36	-9,78	-1,95
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1062	0,34	1,94	-0,14	-2,43
EUR/CZK	25,376	-0,23	-1,39	-0,49	1,49
USD/CZK	22,935	-0,63	0,44	-0,66	-0,99
USD/JPY	108,44	0,34	-2,05	-0,50	-2,95
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1598,9	2,06	-4,46	9,04	24,19
Ropa	46,23	2,87	-9,89	-16,87	-18,41

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

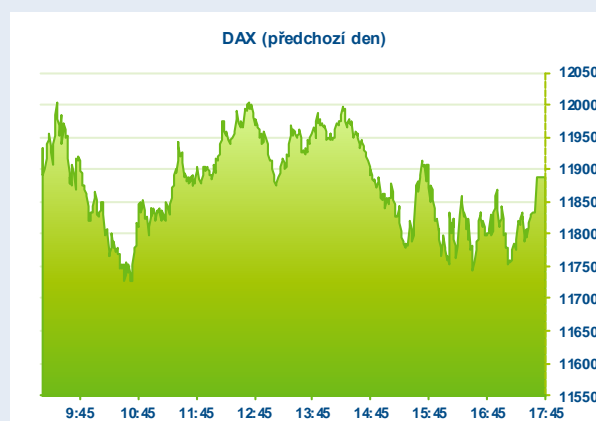
Česká republika

Pražská burza nezastavila svůj pokles ani v závěru týdne a má za sebou jeden z historicky vůbec nejhorších týdenních poklesů. Index PX oslaboval ve všech seancích a na týdenní bázi odepsal 10,3 %. Dnešní ztráta dosáhla 2,51 %. Výprodeje pokračovaly napříč trhem a fundamenty jednotlivých společností se neřešily. ČEZ přišel o 4 % a zakončil týden na 441,40 Kč, přes 4 % ztratily rovněž akcie Kofola a Stock Spirits. Paradoxně největší propad zaznamenaly akcie defenzivní společnosti O2, které oslabily o 5,75 % na 212 Kč. Titul se dostal pod tlak v závěrečné aukci, kam přišla objednávka na více jak 2 mil. ks. Celkový objem na tomto titulu přesáhnul 0,5 mld. Kč. Výsledkový report od Erste Group dnes stál v pozadí a asi ani extra dobrá čísla by titul od výprodeje nezachránila. Kurz se z denních minim u 743 Kč postupně zvedal a končil den se ztrátou 2 % na 766 Kč. Vedení zopakovalo, že pokud by se požadovaný kapitál CET1 držel delší dobu nad stanoveným pásmem, mohla by banka přistoupit k výplatě mimořádné dividendy nebo provádět zpětný odkup akcií.



Německo

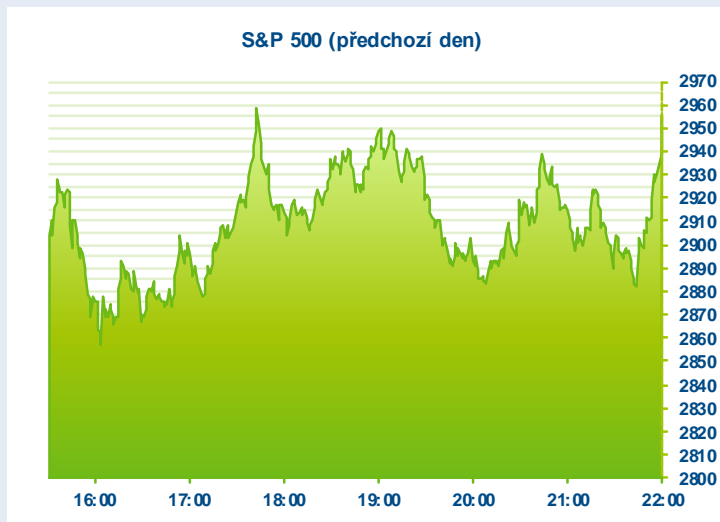
Index DAX oslabil o 3,86 % na 11890,35 b. Evropské akcie zaznamenaly nejhorší týden od finanční krize v roce 2008. Příčinou jsou obavy z šíření čínského koronaviru a dopadu na globální ekonomiku. Zatímco dokud se koronavir držel v Číně a Asii, atakovaly evropské a americké indexy nová maxima. Po nedělních zprávách o šíření nemoci v Itálii však reagovaly investoři na západních trzích neobvykle ostrým výprodejem. Index DAX během týdne odepsal 12,4 %. V pátek se ještě relativně držel německý automobilový sektor – nejméně ztrátové byly akcie Volkswagenu (VOW3; -0,2 %), Continentalu (CON; -0,9 %) a BMW (-1,5 %). Naopak největší ztráty zaznamenaly akcie Linde (LIN; -6,2 %), Munich Re (MUV2; -5,7 %, výsledky za 2019 zde), Deutsche Post (DPW; -5,2 %), Deutsche Bank (DBK; -5 %) a BASF (BAS; -4,9 %, výsledky za 2019 zde).



USA

Americké akciové trhy se i dnes připojují ke globálnímu výplachu na finančních trzích a ve volatilní seanci silně klesají. Obavy z ekonomických dopadů šíření koronaviru opanují svět celý týden a nejinak je tomu i dnes. Den začal pro index S&P doslova hororově, když jsme viděli pokles o více než 4%. V průběhu dne se podařilo podstatnou část umazat avšak i nadále je denní ztráta větší než 1%. Tento týden se akciím vůbec nevydařil a indexu S&P se rýsuje oslabení o více než 12%. Což bude nejhorší týden od krizových měsíců roku 2008. Jako vždy jsou na vzestupu bezpečné přístavy počínaje americkými vládními bondy, které na desetiletém dluhopisu srazily výnos už hluboko pod 1,2% na 1,1617%. Posílil také japonský jen a to o 1,35%. Ropa kapitulovala o 5% na 44,5 dolarů za barel. Plyn rovněž pokračuje v pádu již pod 1,7 dolaru. Velmi překvapivě dnes oslabuje další bezpečný přístav, zlato. A to ne málo, o 4,5% a zpět pod 1600 dolarů za unci. Důvody jsou neznámé, ale spekuluje se, že kapitující ostatní aktiva nutí hedge fondy prodávat pozice ve zlatu a sanovat tak škody. Volatilita je všudypřítomná a index strachu VIX poskočil o 20%. Na americké půdě se doposud virus nijak nešíří a počet nakažených je aktuálně 60, bez úmrtí. Situace se ale zvažňuje a bílý dům již navrhl uzavření vybraných škol. Nejhorší je situace v sektoru nezbytné spotřeby, utilit a bankovníctví. Naopak se ctí jsou dnes zatím v poklesech akcie energetických firem. Jedna z mála firem reportující dnes své výsledky byl farmaceutický Mylan, který však zklamal a akcie oslabují téměř nejvíce z celého indexu S&P. Mírně v zisku je Microsoft (MSFT +0,3%). Tesla (TSLA) odepisuje 6%, klesá i Boeing (BA -5,5%) nebo Apple (AAPL -2,55%). Nálada je nedobrá.

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).