

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 53,3, předchozí hodnota: 53,3

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 52,8, předchozí hodnota: 52,8
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,3 %

USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (únor): očekávání trhu: 170 tis., předchozí hodnota: 291 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 49,4, předchozí hodnota: 49,4
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (28. února): očekávání trhu: 3000 tis., předchozí hodnota: 452 tis.

Akciový výhled

I přesto, že se včera děly na Wall Street věci (snížení sazeb + divoká seance a propad - 2,8%), tak střední otevření v Evropě by mělo proběhnout v klidu. Futures indikují mírný růst do +0,5%. Asie se přes noc obchodovala smíšeně (Japonsko -0,2%, Čína +0,6%). Velkou úterní volatilitu v zámoří dokladuje rozsah průběhu indexu, když po denních maximech SP500 na 3135 bodech, následoval propad na 2976 bodů. Pozitivnějším faktem, bylo těsné udržení mety 3000 bodů v závěru. Zde by mohli hledat dolní krátkodobé mantinely a dal by se čekat pokos o návrat nad 3100 bodů. Pražská burza prošla v úterý růstovým dnem, hlavně díky +5% premiantům ČEZu a Monetě index přidal +2,7%. V záporu se obchodovala jen Erste (-1%), která se svezla dolů se sektorem po snížení sazeb v USA. Dnes by domácí trh měl předvést klidnější vývoj bez větších změn. Erste by se mohla pokusit korigovat ztráty.

| Futures | Kurz | Změna | | | |
|---------------------|----------------|-------|-------|--------|--------|
| Nasdaq 100 | 8715,75 | 1,55 | | | |
| DJIA | 26277 | 1,53 | | | |
| S&P 500 | 3039 | 1,40 | | | |
| DAX | 12021 | 0,81 | | | |
| Euro Stoxx 50 | 3381 | 0,81 | | | |
| Asijské indexy | Poslední závěr | Změna | W/W | Q/Q | Y/Y |
| Nikkei 225 | 21100,06 | 0,08 | -6,74 | -9,83 | -2,41 |
| Shanghai Composite | 3011,67 | 0,63 | -0,67 | 3,75 | -0,04 |
| Hang Seng | 26357,02 | 0,27 | -2,26 | -0,40 | -8,77 |
| Americké indexy | Poslední závěr | Změna | W/W | Q/Q | Y/Y |
| Nasdaq Composite | 8684,09 | -2,99 | -3,14 | 1,92 | 14,33 |
| S&P 500 | 3003,37 | -2,81 | -3,99 | -2,90 | 7,12 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 25917,41 | -2,94 | -4,30 | -5,76 | -0,42 |
| Měnové páry | Kurz | Změna | W/W | Q/Q | Y/Y |
| EUR/USD | 1,1158 | -0,12 | 2,56 | 0,73 | -1,32 |
| EUR/CZK | 25,371 | -0,12 | -2,36 | -1,34 | 0,38 |
| USD/CZK | 22,742 | -0,02 | 0,17 | -0,70 | -0,97 |
| USD/JPY | 107,50 | 0,35 | -2,64 | -1,24 | -3,92 |
| Komodity | Kurz | Změna | W/W | Q/Q | Y/Y |
| Zlato | 1636,9 | -0,46 | -0,21 | 10,79 | 27,41 |
| Ropa | 47,82 | 1,04 | -2,15 | -18,02 | -16,00 |

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

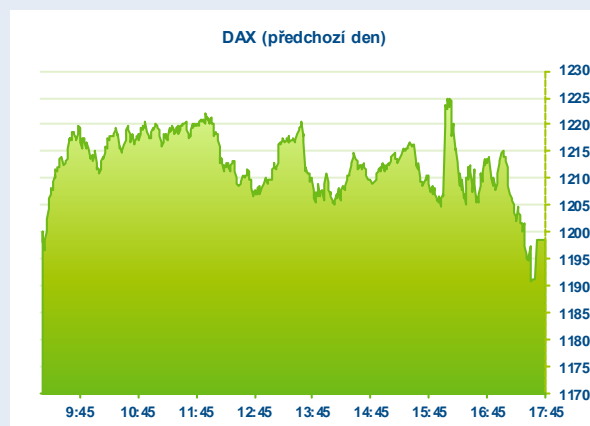
Česká republika

Včerejší silný růst akcií v zámoří, dnes podpořil i evropské burzy, které tak zaznamenaly slušné zisky. Taktéž pražská burza druhým dnem korigovala silné ztráty z minulého týdne. Index PX si nakonec polepšil o 2,68% na hodnotu 1 011. Elektrárenská společnost Čez posílila o 5,08% na 467 Kč s nejvyšším denním objemem 286 mil. Kč. Moneta Money Bank potom přidala 5,01% a ocenění se vrátilo blíže k 80 Kč. Avast posílil o 4,20% na 124 Kč a akcie O2 se zvedly o 3,64% na 228 Kč. Rakouské finanční emise se vyvíjely smíšeně, zatímco Vig posílil o 3,78% na 577 Kč tak Erste Bank oslabil o -1,04% na 763 Kč. Komerční banka zakončila silnější o 2,17% na 730 Kč. Z menších emisí se zvedla Kofola o 5,02% na 251 Kč a Pegas o 1,62% na 626 Kč. Nedařilo se Cme, které v závěru kleslo o -1,78% pod 100 Kč, na čemž se podepsalo i oslabení USD proti CZK poté, co Fed neočekávaně snížil sazby o 0,5%.



Německo

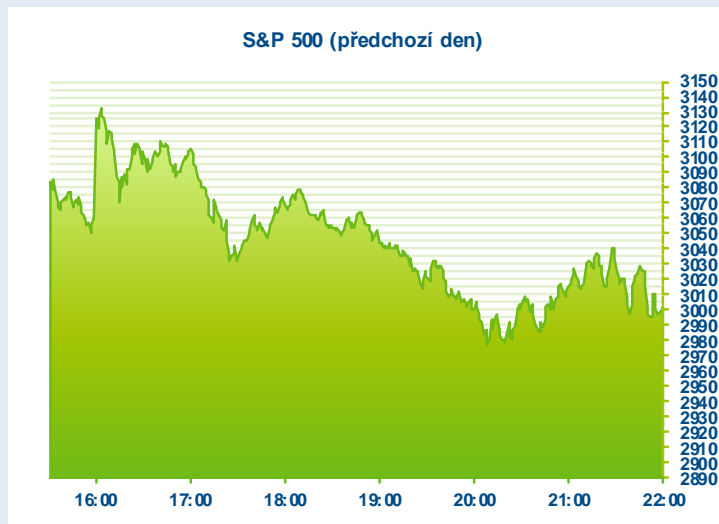
Německý DAX dnes po delší pauze uzavřel v kladných hodnotách, když se na trhy vliv o něco pozitivnější sentiment ohledně efektů šíření nového koronaviru. Nejvýrazněji rostly akcie aerolinky Lufthansa (LHA; +8,9 %), které tak umazaly alespoň část předchozích výrazných ztrát. Britské aerolinky včera oznámily rušení stovky letů v reakci na nižší poptávku kvůli novému viru. Důležitým milníkem pro letecké společnosti bude dovolenkové velikonoční období, v němž prozatím CEO společnosti Ryanair nevnímá prudký pokles poptávky po leteckém cestování. Dařilo se také společností Wirecard (WDI; +4,3 %), MTU Aero Engines (MTX; +4,1 %), o něco mírněji rostly akcie společností Linde (LIN; +2,5 %) a E.ON (EOAN; +2,4 %). Na opačné straně indexu uzavřela Deutsche Bank (DBK; -3,0 %), která se do červených čísel stočila v závěru obchodování po snížení úrokových sazeb v USA, resp. spíše po tiskové konferenci předsedy Rady guvernérů Fedu J. Powella (prvotní reakce na oznámení o snížení sazeb byla růstová). Nedařilo se ani titulům Bayer (BAYN; -1,4 %), Deutsche Post (DPW; -1,3 %) nebo Daimler (DAI; -1,2 %).



USA

Americké akciové indexy po úvodním veselí z promptní reakce Fedu na koronavirus skrze snížení sazeb o 0,5% mimo řádné zasedání, kdy index S&P500 vystoupal nad hladinu 3100 bodů (3136,72 intradenní maximum), se následně indexy porouchaly k jihu a nakonec vykázaly výrazné, téměř 3% ztráty po včerejším korekčním silném rally. K rychlému ústupu z dlouhých pozic přispěla i následná slova šéfa Fedu, J. Powella, hovořící o pozorovatelném dopadu nákazy na dílčí segmenty v oblasti cestovního ruchu, stejně tak na globální výrobce, kteří se potýkají s narušeným dodavatelským řetězcem. A trvajícím eskalací nákazy zvyšuje nejistotu ohledně celkového dopadu na globální ekonomiku. Dnešním snížením sazeb byl ale vyslán signal, že centrální banky jsou (opět) nablízku. Nyní je na řadě ECB. Čekáme trvajícím volatilitu s výrazným intradenním rozpětím. Po snížení sazeb logicky prudce posílily dluhopisy napříč splatnostmi, nejvíce ale na kratším konci křivky. Výnos desetiletého dluhopisu pak dokonce krátce propadl pod hladinu 1% (0,97%), představující historicky nejnižší výnos dle záznamů Bloombergu! V čele poražených se držel finanční sektor, který při výrazném poklesu tržních výnosů oslabil o bezmála 4% spolu s informačními technologiemi, eliminující včerejší prudké zisky. Relativně nejlepší výkonost pak zaznamenal realitní sektor (-0,1%), kterému pokles sazeb bude svědčit. Nejhorší individuální výkonost v rámci indexu S&P500 pak logicky vykázaly finanční společnosti. Naopak v čele růstu se držel těžář zlata Newmont (NEM +6,2%) na pozadí skokového růstu drahých kovů – zlato posílilo o téměř 3% na 1638 USD/oz, stříbro pak rostlo o 2,6% na 17,17 USD/oz.

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).