

Očekávané události

USA:

- 14:30 Obchodní bilance (leden): očekávání trhu: -\$46,2 mld., předchozí hodnota: -\$48,9 mld.
- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (únor): očekávání trhu: 175 tis., předchozí hodnota: 225 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (únor): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: 3,6 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (únor): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 3,1 %

Akciový výhled

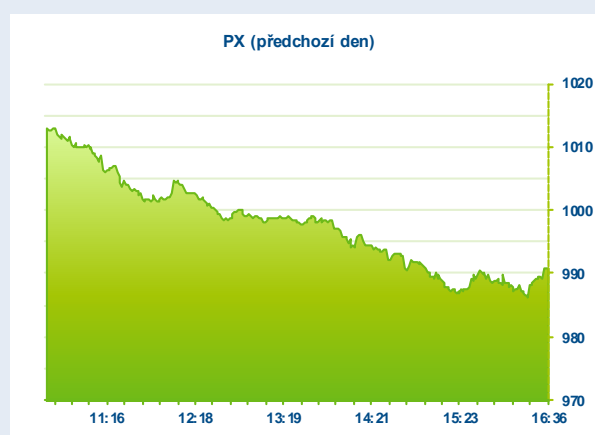
Po včerejším propadu (DAX -1,5%) zatím nenaznačují futures obrát k lepšímu na evropských trzích ani dnes. Slabý závěr v zámoří a propad -3,3% na indexu SP500 ukazuje, že volatilita na trzích zůstává. Wall Street tento týden střídala prudké růsty (středa +4,2%) s prudkými propady. Německý index DAX se tak dnes v úvodu bude obchodovat na dohled minimům z minulého týdne (pod 11700 body). V lepší variantě by sledovaný zámořský index SP500 mohl udržet úterní minima (kolem 2980 bodů) a to by mohlo být krátkodobou podporou pro zpětný protipohyb k úrovni 3100 bodů. Jinak se jako další technická podpora nabízí území kolem 2920 bodů... V Praze včera táhla dolů index (-1,6%) Erste, jejíž akcie propadly -4,4% na 710 Kč. Erste následovala propad bankovního sektoru v Evropě, který se tak dostal do úrovně z letních minim loňského roku a roku 2016. Zde budeme sledovat, zdali se pohyb na jih zastaví. Jinak další silné technické území leží v úrovních z roku 2012. Na ČEZu bychom čekali větší stabilitu, defenzivnější charakter by mohl akcie nad 460 Kč udržet.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8581	-0,78			
DJIA	25901	-0,61			
S&P 500	2992,25	-0,77			
DAX	11675	-2,35			
Euro Stoxx 50	3286	-2,41			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20749,75	-2,72	-2,82	-8,46	-1,83
Shanghai Composite	3034,51	-1,21	2,69	5,94	0,57
Hang Seng	26129,75	-2,38	-0,04	2,10	-7,57
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8738,60	-3,10	2,01	1,96	15,34
S&P 500	3023,94	-3,39	1,52	-3,00	8,40
Dow Jones Ind. Avg.	26121,28	-3,58	1,38	-5,62	1,22
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1229	-0,09	1,85	1,56	0,33
EUR/CZK	25,379	0,01	-2,06	-2,06	-1,26
USD/CZK	22,598	0,05	-0,22	-0,54	-0,93
USD/JPY	105,92	-0,23	-1,99	-2,46	-5,07
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1673,3	0,32	6,80	14,41	30,11
Ropa	45,59	-1,02	1,49	-22,83	-20,02

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

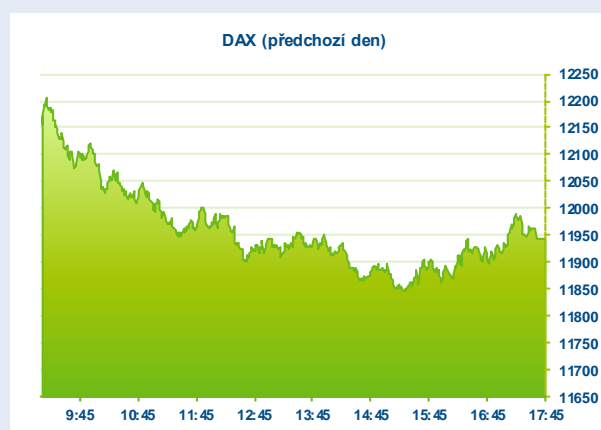
Česká republika

Pražská burza otevřela dnešní seanci v kladném teritoriu, nicméně postupně zhoršující se sentiment na západoevropských burzách poslal náš trh do záporu. Index PX nakonec odepsal -1,65% na 990 bodů. Tahounem poklesu se stala Erste Bank, která odepsala -4,39% na 710 Kč při nejvyšším objemu 237 mil. Kč. Stalo se tak poté, co banky byly dnes nejhorším sektorem v evropském indexu Stoxx 600 a bankovní index se tak dostal do medvědího trendu. Ztrácel taktéž Vig, když ubral -2,97% na 554 Kč. Dopolední zisky potom neudržel Čez (469 Kč -1,76%) ani Komerční banka (727 Kč -2,02%). Z menších emisí se nedařilo Kofole (250 Kč -1,96%) a Cme (-2,10%) se závěrem pod 98 Kč. Naopak se ziskem uzavřely Avast (121 Kč +0,83%) a Moneta Money Bank (+0,88%) s kurzem těsně pod 80 Kč.



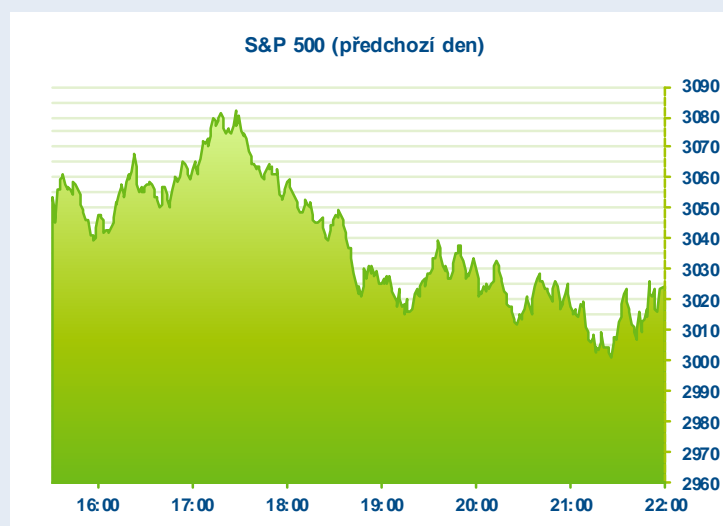
Německo

Index DAX ve čtvrtek oslabil o 1,18 % na 11 984,3b.



USA

Amerika následuje evropské indexy a oslabuje. I nadále se trhy vyrovnávají se šířící nákazou koronavirem a nepředvídatelnými ekonomickými dopady. Ačkoliv americký FED v úterý prostřednictvím svého FOMC dodal zejména zámořským trhům sebedůvěru snížením sazeb, tak nejistota přetrvává. Většina zisků ze včerejšího rally je tak dnes umazána. Index volatility povyskočil o 22%. Index S&P předvádí nejvolatilnější týden od krizového roku 2011. I nadále jsou ve dnech strachu vyprodávána riziková aktiva a vyhledávány bezpečné přístavy. Takže nám roste zlato, o 2% na 1666 dolarů za unci. A opět probíhá útek do amerických vládních dluhopisů, když výnos desetiletého se dostal poprvé pod 1% (nyní 0,9%). Cyklické komodity jako plyn a ropa odepisují mezi 2-3%. Z jednotlivých sektorů se nejméně daří finančním titulům, tradičně při poklesech cen komodit klesají energetiky a vysoká procenta odepisují průmyslové podniky. Nejméně dnes klesají defenzivní utility. Silně pod tlakem jsou mezinárodní letecké společnosti po reportu asociace IATA, která zhoršila očekávání dopadů koronaviru na sektor. Mezi společnosti s nejhorším mezidenním výkonem se dnes řadí i výletní lodní dopravci jako Royal Caribbean nebo Carnival. Oslabují i giganti. Apple (AAPL -2,4%), Amazon (AMZN -2,2%) nebo Microsoft (MSFT -1,6%). Z trendu vybočil obchodní řetězec Kroger, který představil velmi dobré výsledky za poslední kvartál a roste o téměř 9%.



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).