

Očekávané události

Eurozóna:

11:00 Zaměstnanost (y-y) (4Q - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,0 %
 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (4Q - konečný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (4Q - konečný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,9 %

USA:

11:00 Optimismus malých firem NFIB (únor): očekávání trhu: 103,0, předchozí hodnota: 104,3

Akciový výhled

Po nejhorším propadu od finanční krize v roce 2008, kdy si indexy během jediného dne odepsaly kolem -8%, dnes budeme svědky „klidnějšího“ dne. Měla by se dostavit stabilizace a růstová korekce. Dle futures by mohla Evropa otvírat výše kolem +1,5%, Asie zaznamenala přes noc podobné posílení. Wall Street během noci dosáhla bodu -20% propadu od nedávného maxima. D. Trump poté oznámil navrhovaná snížení daní a během dneška by měl oznámit další podpůrné kroky. Zámořské futures aktuálně indikují růst kolem +2,4%. Uvidíme tedy, zdali zmíněné kroky (+ve čtvrtek zasedání ECB) povedou k uklidnění situace a trhy začnou proces vytváření střednědobého dna. Praha v pondělí propadla -5% na 1728 bodů indexu PXTR. Dnes budeme sledovat, zdali se domácímu trhu podaří vrátit nad úroveň 1750 bodů, což jsou minima z konce roku 2018. Většina titulů by se měla obchodovat v kladných číslech.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8182,75	2,91			
DJIA	24439	2,35			
S&P 500	2815,5	2,47			
DAX	10825	1,31			
Euro Stoxx 50	3015	1,34			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19867,12	0,85	-7,71	-15,93	-6,31
Shanghai Composite	2996,76	1,82	-0,93	0,99	-0,89
Hang Seng	25425,8	1,54	-4,76	-5,49	-11,29
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7950,68	-7,29	0,10	-0,93	14,25
S&P 500	2746,56	-7,60	-11,12	-12,42	0,13
Dow Jones Ind. Avg.	23851,02	-7,79	-10,68	-14,54	-6,28
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1388	-0,52	1,94	2,67	1,25
EUR/CZK	25,525	-0,18	-1,47	-2,62	-1,67
USD/CZK	22,413	0,44	0,48	-0,01	-0,39
USD/JPY	103,83	1,46	-3,07	-4,48	-6,62
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1662,4	-0,79	1,09	13,40	28,76
Ropa	32,99	4,83	-30,02	-44,00	-42,02

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

Česká republika

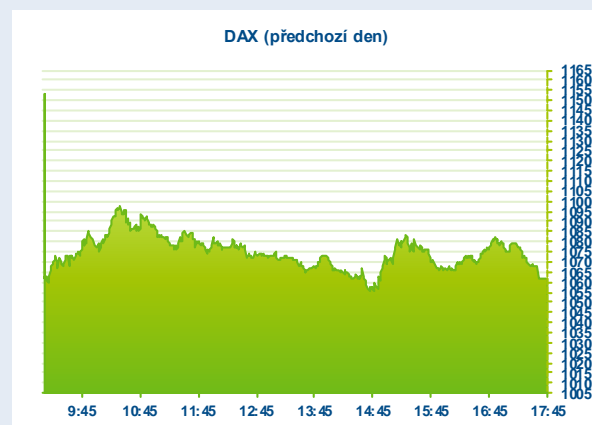
Pražská burza v úvodu týdne zaznamenala výrazný propad a připojila se tak k celosvětovým poklesům na akciových trzích. Eskalace výprodejů následovala po víkendových událostech, když celá severní Itálie je v karanténě a Saudská Arábie zahájila cenovou válku na ropě. Černé zlato se již propadalo v pátek po neúspěšném jednání zemí OPEC+ a kontrakty oslabily o 10 %. Víkendové rozhodnutí Saudské Arábie o snížení cen poslalo ropu WTI níže o dalších 30 % a kurz se dostal pod úroveň 30 USD za barel. V průběhu dne se ztráta částečně eliminovala, přesto dosahuje nadále dramatických 20 %. Druhá polovina dne byla však ve znamení opět spíše poklesů na nižší hodnoty a index končil den se ztrátou 5,13 %. Tento pokles je nejvýraznější ztrátou od roku 2011. Ztrátu přes 5 % si připsaly akcie Erste Group, ČEZu, Avastu, Stock Spirits či Kofola. Přes 6 % poklesly akcie pojišťovny VIG a Komerční banky. Představenstvo O2 v pátek po zavření trhů potvrdilo výplatu pro akcionáře ve výši 21 Kč a přestože to byla očekávaná hodnota, tato informace dnes působila na akcie jednoznačně pozitivně. Závěrečná hodnota 221 Kč

znamenal nakonec ztrátu 0,45 %. Obchodování v USA začalo poklesem na indexech o 7 % a došlo k zastavení obchodování. Po krátké pauze indexy největší propady eliminovaly a aktuálně ztrácí zhruba 4,5 %.



Německo

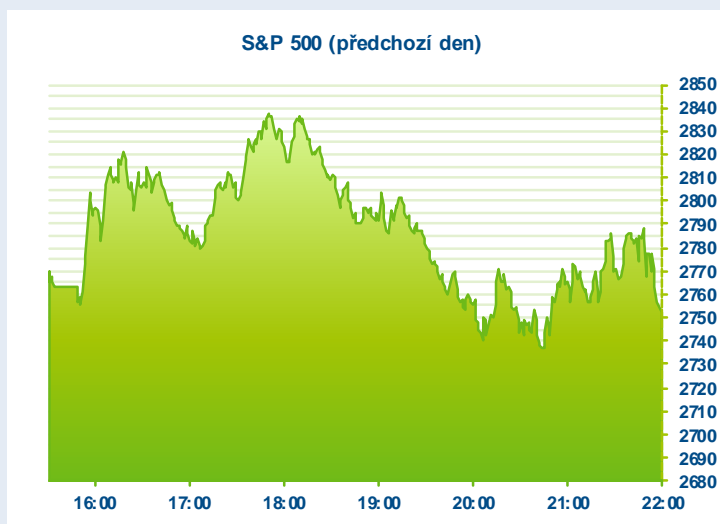
Evropské akcie dnes zažily nejhorší seanci od roku 2008. Německý index DAX během pondělního obchodování zažil vysoké propady. Na německý trh se přenesl negativní sentiment a strhl tak s sebou všechny akcie indexu. Současná nálada na trzích je kombinací negativních efektů šíření koronaviru a neúspěšného vyjednávání mezi zeměmi OPEC a Ruskem, které odmítlo snížit těžbu o navrhovaných 1,5 mil. barelu denně. Největší ztráty dnes tak utrpěla Deutsche Bank a automobilky, které v průměru odepsaly asi 11 %.



USA

Americké akcie za sebou mají nejhorší obchodní seanci od prosince 2008. Trhy, nahlonané strachem z šíření koronaviru, dorazila cenová válka mezi hlavními světovými producenty ropy. Hned v úvodu seance bylo kvůli dramatickému propadu indexů na 15 minut pozastaveno obchodování. Následoval pokus o růstovou korekci, který se však v závěru obchodování změnil v boj o udržení trhů aspoň nad úvodními minimy. Index DJIA ztratil 7,78%, SP500 se poklesem o 7,6% propadl na 9ti měsíční minima, zatímco kompozitní NASDAQ si odepsal 7,29%. Ztrácely všechny sektory v čele s energetickým (-20,1%), finančním (-10,9%) a základními materiály (-9,3%). Relativně nejlépe se dařilo nezbytné spotřebě (-4,4%), zdravotnickým firmám (-5,2%) a utilitám (-5,6%). V rámci indexu SP500 se nejvíce propadaly ropné společnosti. O více než 50% klesl Apache Corp. (APA -54%). Na druhou stranu bylo i několik společností, které šly proti proudu a rostly. Nejlépe z nich si vedl dodavatel náhradních dílů pro automobily Autozone (AZO +5,0%). Dění na komoditních trzích dominoval propad ropy (-24,8%), jež ztratila půdu pod nohama díky víkendovému snížení cen ropy ze strany Saudské Arábie. Nedařilo se ani mědi (-2,6%), sóje (-2,4%), stříbru (-2,1%). Bez výrazných změn zůstává zlato (+0,2%). Rostl naopak zemní plyn (+6,9%) a pšenice (+0,6%). Rovněž měnové trhy byly velmi volatilní. Americký dolar ztratil vůči euru cca 1,5%.

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 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).