

Očekávané události

USA:

- 13:30 CPI (y-y) (únor): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 15:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (6. března): očekávání trhu: 1700 tis., předchozí hodnota: 784 tis.

Akciový výhled

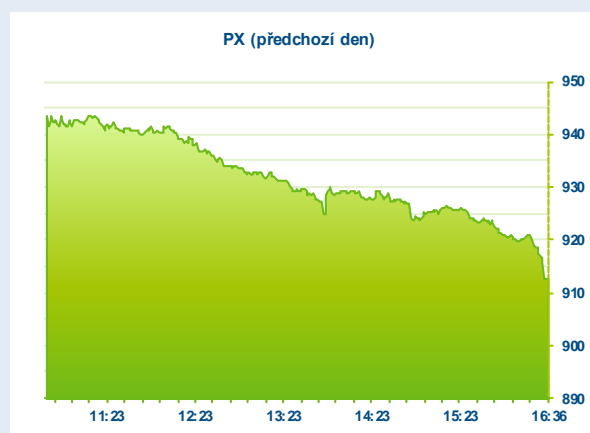
Po úvodním poklesu prošla Wall Street v úterý nakonec výraznou růstovou rally (+5%). Jenže situace zůstává nadále křehká, futures nyní indikují pokles -2%. Evropské indexy při včerejším zavření zrovna kopírovaly americká denní minima (např. DAX uzavřel -1,4% níže), takže dnešní otevření může být mírně v kladných číslech. Každopádně o výraznou rally jako „měli“ na Wall Street jsme přišli. Přes noc se nedařilo ani Asii, Japonsko ztratilo -1,5%, Čína -0,6%. Pražské burze se včera nepodařilo uzavřít nad 1750 body indexu PXTR, což jsou úrovně minim z roku 2018, kde bychom následně hledali konstruktivnější vývoj. Hlavní tituly už lákají další kupce na stávajících úrovních (ČEZ 430 Kč, KB 660 Kč, Erste 630 Kč). Investoři budou vyčkávat na zítřejší zasedání ECB.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8147,25	-2,21			
DJIA	24329	-2,09			
S&P 500	2800,75	-2,27			
DAX	10562	0,53			
Euro Stoxx 50	2939	0,86			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19416,06	-2,27	-5,77	-15,13	-5,51
Shanghai Composite	2968,52	-0,94	0,13	2,72	0,91
Hang Seng	25204,54	-0,74	-3,39	-3,95	-10,05
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8344,25	4,95	-3,91	-3,16	12,64
S&P 500	2882,23	4,94	-4,03	-7,99	5,07
Dow Jones Ind. Avg.	25018,16	4,89	-3,47	-10,27	-1,70
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1342	0,56	1,87	1,92	0,50
EUR/CZK	25,632	0,09	-0,40	-1,33	-0,54
USD/CZK	22,594	-0,42	1,38	0,51	-0,11
USD/JPY	104,72	-0,86	-2,61	-3,53	-5,96
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1665	0,28	1,34	13,06	28,26
Ropa	34,3	-1,24	-27,07	-41,62	-40,14

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

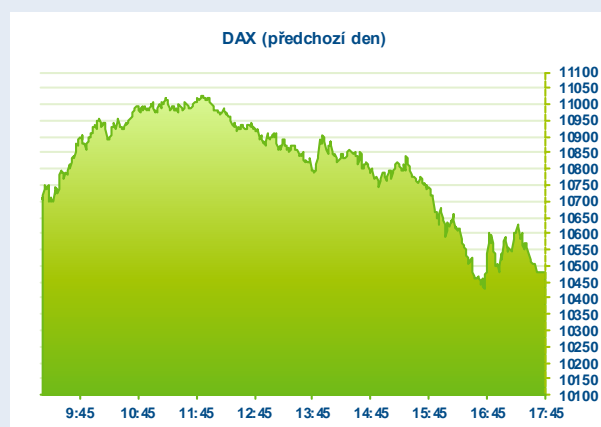
Česká republika

Západoevropské burzy v průběhu seance – především dopoledne – slušně posilovaly a částečně korigovaly včerejší silné ztráty. Nicméně s openem zámořských trhů se sentiment opět zhoršil a nakonec se většina evropských trhů ponořila do záporného teritoria. Taktéž pražská burza neudržela denní více jak 3% zisky a nakonec index PX zakončil mírným poklesem o -0,08% na hodnotě 912. Největší ztrátu registrovaly akcie Cme, které se propadly o -8,06% pod 86 Kč po otevření na Nasdaqu. Čez potom odepsal -0,46% na 429 Kč při největším denním objemu 211 mil. Kč. Erste Bank v průběhu dne přidávala až 6%, nicméně uzavřela poklesem o -0,66% na 629 Kč. Pojišťovna Vig oslabila o -1,19% na 500 Kč. Naopak dařilo se akciím Avast (115 Kč +1,77%) a O2 (224 Kč +1,58%).



Německo

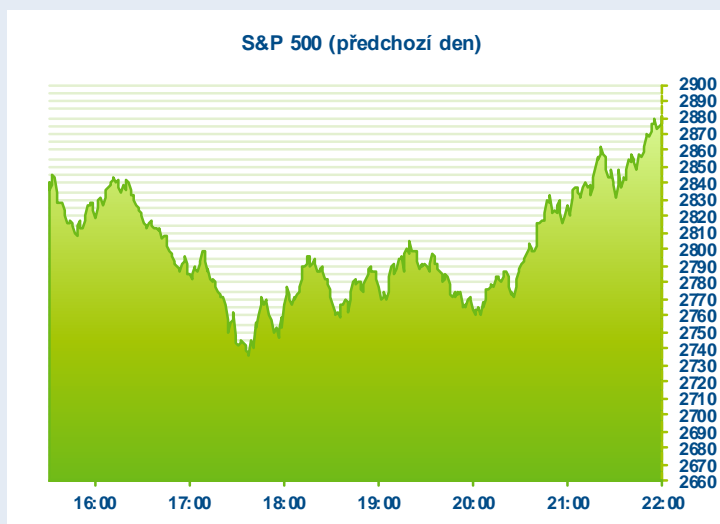
Úterní seance odstartovala v zelených číslech, nicméně počáteční nádech evropským trhům nestačil a německý akciový index DAX tak dnešní seanci ukončil se ztrátou 1,16%. Výrazné zisky si připsala Deutsche Bank (+6,2%). Hospodářské výsledky za čtvrté čtvrtletí zaostaly mírně za očekáváním. Provozní zisk EBIT meziročně vzrostl o 10% na 1,258 mil. euro. Adidas (-2,77%) ve středu oznámí výsledky svého hospodaření za uplynulé čtvrtletí a analytici oslovení agenturou Boomborg v konsenzu očekávají tržby ve výši 5,88 mld. euro, provozní zisk 298,9 mil. euro a dividendu na rok 2019 na úrovni 3,83 euro. Akciové trhy momentálně vyhlízejí čtvrtletní zasedání Evropské centrální banky. Investoři v konsenzu očekávají snížení depozitní sazby o deset bazických bodů a někteří dokonce prognózují zvýšení nákupu dluhopisů. Nová šéfkyně ECB, Christine Lagarde, to vůbec nebude mít jednoduché, jelikož její první větší měnově politické rozhodnutí bude formovat očekávání druhých o její reakci na podobné události.



USA

Americké akciové indexy v další nervózní seanci nejprve umazaly rychlé intradenní zisky a krátce se dokonce ponořily do záporného teritoria. V závěrečné části dne ale kupci zařadili vyšší rychlost s posunem indexů výš o téměř 5% na pozadí optimismu ohledně brzy představených stimulů na podporu ekonomiky na obou stranách Atlantiku kvůli ekonomickým dopadům nákazy koronaviru. Ty by měl ještě dnes blíže představit americký prezident D. Trump. Současně jsou postupně rozkrývány stimulační plány napříč Evropou v čele s problematickou Itálií, diskutující stimulační balíček v objemu až 16 mld. EUR při uvolnění rozpočtových pravidel. Mezidenní koronavirové statistiky tak dnes ustoupily do pozadí. Vedle růstu akciových indexů jsme byli svědky korekční rally na ropě, umazávající bezprecedentní včerejší tučné ztráty. WTI dnes zpevnila o 11,6% na 34,75 USD/b., dařilo se i plynu, který posílil o 8,3% na 1,925 USD/mmmbtu. Naopak bezpečné přístavy ztrácely. Propad zažily dluhopisy napříč splatnostmi. Výnos referenčního 10letého vládního bondu citelně vzrostl na 0,8% ze včerejšího historického minima 0,5%. Zlato odepsalo 1,8% na 1649 USD/oz, stříbro pak 0,7% na 16,85 USD/oz. Nejlepší sektorovou výkonnost zaznamenaly informační technologie (+6,6%) spolu s finančním sektorem (+6%) a výrobcům zbytných statků (+5,4%). Naopak umírněný růst zaznamenaly utility se ziskem jen 1%.

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).