

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 6,3 %

#### Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (leden): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: -2,1 %
- 13:45 Depozitní sazba ECB (12. března): očekávání trhu: -0,500 %, předchozí hodnota: -0,500 %

#### USA:

- 13:30 Index výrobních cen (m-m) (únor): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,5 %

### Akciový výhled

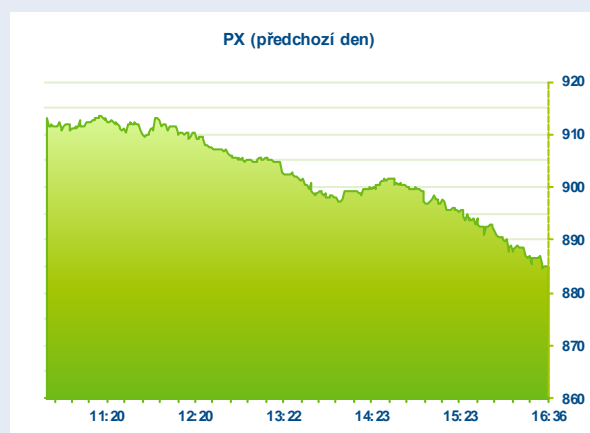
Evropu čeká další brutální otevření, když futures indikují úvodní propad kolem -7%. USA zakázaly cestování z Evropy, v Itálii uzavírají všechny obchody s výjimkou potravin a lékáren. Investoři se snaží počítat ekonomické dopady pandemie, kterou včera vyhlásila WHO. Na druhou stranu indexy jsou mimořádně přeprdané a dnes zasedá ECB. Volatilita se může (doufejme) ukázat i v růstovém směru.... Co se týče technických úrovní indexů, zámořský SP500 včera uzavřel na 2740 bodech, zde je další důležitá hladina 2640 bodů (200 MA na týdenním grafu), dále pak jsou to minima z konce roku 2018 kolem 2400 bodů. Německý DAX otevře zřejmě pod 9800 body, což znamená ztráty od nedávných maxim blížící se -30%. Zde bychom brzo čekali růstový pokus... Uvidíme, zdali ECB pomůže situaci na trzích uklidnit, i když samotné monetární stimuly na to stačit nebudou, na podporu budou muset přijít vlády se stimuly fiskálními. V Praze bychom viděli výraznější technickou podporu nedaleko úrovně 1600 bodů na indexu PXTR.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7691	-3,90			
DJIA	22577	-4,23			
S&P 500	2633,5	-3,90			
DAX	9785	-5,98			
Euro Stoxx 50	2717	-6,12			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18559,63	-4,41	-7,98	-17,00	-8,09
Shanghai Composite	2923,49	-1,52	-1,43	1,51	-1,93
Hang Seng	24342,89	-3,52	-3,78	-5,31	-11,48
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7952,05	-4,70	-11,82	-8,11	5,21
S&P 500	2741,38	-4,89	-12,42	-12,74	-1,51
Dow Jones Ind. Avg.	23553,22	-5,86	-13,06	-15,61	-8,18
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1301	0,30	0,54	1,55	-0,22
EUR/CZK	25,857	0,38	1,28	-0,21	1,01
USD/CZK	22,877	0,11	1,90	1,34	0,77
USD/JPY	103,76	-0,74	-2,29	-5,09	-6,68
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1635,5	-0,41	-1,95	11,27	24,91
Ropa	32,15	-3,71	-30,44	-45,75	-45,31

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

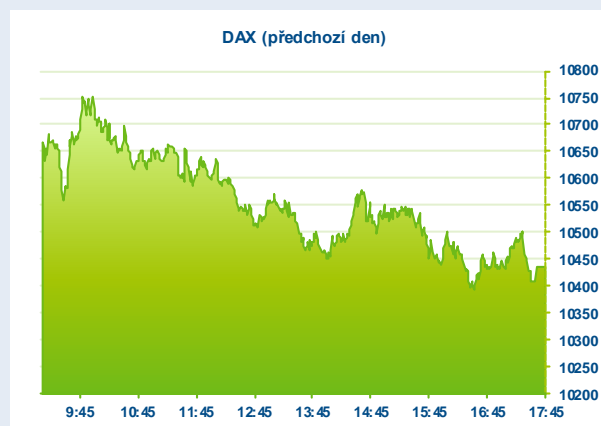
### Česká republika

I třetí seance v tomto týdnu byla na pražské burze ztrátová a celkově už šestá v řadě. Ač index podobně jako včera otevíral v plusu a dosahoval zisk až 1,5% tak nakonec výrazně odepsal a to -3,03% na 885 bodů. Tahounem poklesu se stal Avast, který ztratil -8,70% na 105 Kč. Nicméně silné ztráty registrovala taktéž pojišťovna Vig (470 Kč -6%) a Stock Spirits (-6,23%) se závěrem pod 50 Kč. Čez při největším denním objemu 242 mil. Kč klesl o -2,10%. Nedařilo se ani bankám. Erste Bank ubrala -1,81% na 618 Kč, Komerční banka odepsala -1,13% na 655 Kč a Moneta Money Bank klesla o -2,32% pod 74 Kč. Naopak včerejší výraznou ztrátu částečně korigovalo Cme, když si polepšilo o 3,16% nad 88 Kč.



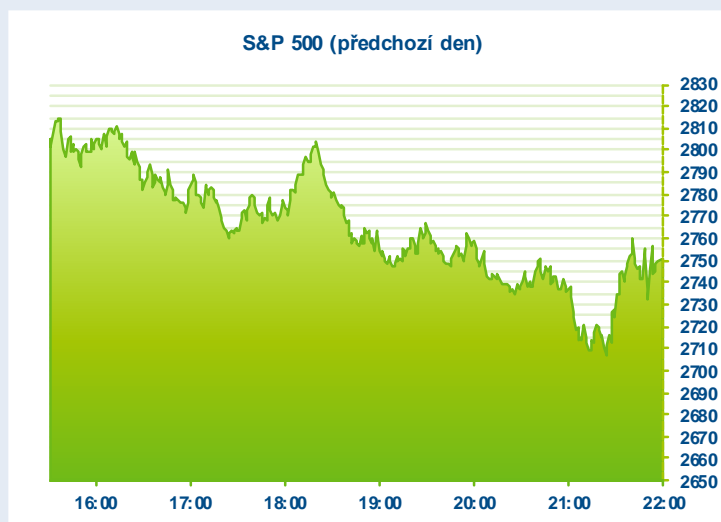
### Německo

Obchodování na Frankfurtské burze zakončilo střeční seanci s mírným ziskem 0,23 %. Před začátkem obchodování zveřejnil své hospodářské výsledky Adidas (-8,4 %). Výsledky Adidasu za 4Q kvůli slabší provozní marži zaostaly za očekáváním. Adidas její pokles připisuje negativnímu vývoji měn a cenovému mixu, což převážilo pozitivní vliv nižších nákladů na vstupy a lepší mix z hlediska produktů a prodejních kanálů. Tržby po očištění o měnové kurzy vzrostly o 10 %. Lufthansa (-2,3 %) se spustila dolů po tom, co společnost oznámila, že s ohledem na šířící se nákazu je nucena mezi koncem března a 24. dubnem zrušit více než 23 tisíc letů, což představuje přibližně třetinu všech letů v tom období. Investory dnes nepotěšilo sdělení německé kancléřky Angely Merkelové, která uvedla, že novým typem koronaviru by se v Německu mohlo nakazit 60 až 70 procent obyvatel, což je až 56 milionů lidí. V prvním veřejném vyjádření k situaci kolem koronaviru vyzvala Němce, aby se během nadcházející epidemie chovali solidárně s ohroženými skupinami obyvatel.



## USA

Zámořské akcie uzavřely hluboko v červených číslech poté, co WHO označila šíření viru SARS-CoV-2 za globální pandemii a americká administrativa nepředstavila žádná opatření k podpoře ekonomiky. Hlavní akciové indexy uzavřely navzdory závěrečnému pokusu o růstovou korekci se ztrátou 4,7-5,9%. Pokles byl víceméně plošný přes všechny sektory, mezi kterými nebyly výraznější rozdíly. O něco hůře než celý trh si vedly průmyslové podniky (-5,9%), finanční sektor (-5,5%) a díky klesající ropě energetické podniky (-5,5%). Pod menším tlakem naopak byly zdravotnické firmy (-3,9%) nebo telekomunikace (-4%). V rámci indexu SP500 pod vlivem klesající ropy znovu oslabovaly ropné společnosti v čele s Apache Corp. (APA -24%). Nejhorší individuální výsledek však zaznamenal provozovatel výletních lodí Norwegian Cruise Line Holdings (NCLH -27%). Dobře si naopak vedl biotechnologický Gilead Sciences (+1,9%). Ředitel CDC oznámil, že lék remdesvir, který Gilead vyvinul původně k léčbě eboly, je podáván některým pacientům na území USA. Na komoditních trzích rovněž převládala červená barva. V souvislosti s cenovou válkou mezi Saudskou Arábií a Ruskem znovu klesala ropa (-4,6%). Nedařilo se ani zemnímu plynu (-2,4%), pšenici (-1,8%), kukuřici (-0,8%), zlatu (-1,4%) nebo mědi (-1,8%).



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).