

Očekávané události

Eurozóna:

1:00 CPI jádrový (m-m) (únor – konečný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
 11:00 CPI jádrový (y-y) (únor – konečný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,2 %

USA:

13:30 Započatá výstavba (únor): očekávání trhu: 1 354 tis., předchozí hodnota: 1 567 tis.
 13:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (únor): očekávání trhu: 1 484 tis., předchozí hodnota: 1 551 tis.

Akciový výhled

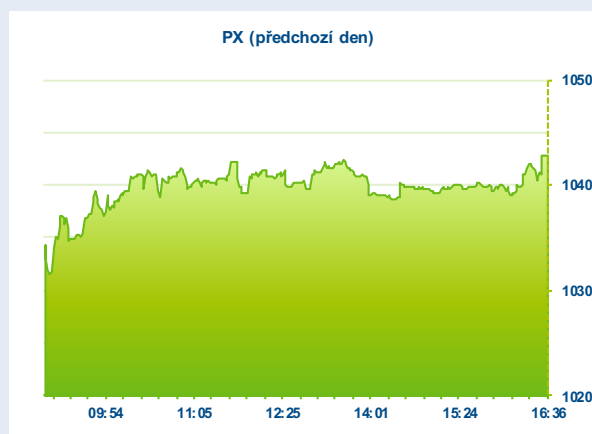
Volatilita na akciových trzích pokračuje. Wall Street sice včera poskočila vzhůru +6%, sledovaný index SP500 uzavřel na 2529 bodech, ale aktuálně futures naznačují sešup zpět k 2400 bodům (-3,7%). Z technického pohledu se zámořské indexy tedy opět vrátily ke svému dolnímu mantinelu (2350-2400 bodů), kde zatím nacházely podporu. Včera MF v USA oznámilo, že chystá stimulační balíček i pro spotřebitele, což by v praxi znamenalo šek v hodnotě 1000 USD pro každého. Asie přes noc neudržela úvodní zisky a ztrácela průměrně přes -2%. Evropské indexy v úterý posílily přes +2%, ale dnešní otevření bude v barvě červené, např. DAX zřejmě otevře kolem -4% dole. Pražská burza se včera okolního růstu neúčastnila, index PXTR propadl -3% na 1396 bodů. O daný stav se nejvíce zasloužila Erste (-8%), které včera také nepomohla sílící koruna. KB i Moneta včera oslabily kolem -4%. Zadržení dividendy nakonec večer ohlásila Moneta, banka tak následuje ČNB, která si přeje pozdržení výplat dividend u bank kvůli aktuální nepředvídatelné situaci. Moneta by se tak dnes mohla obchodovat pod metou 60 Kč, akcie Komerční banky včera nacházely podporu u mety 500 Kč. ČNB v úterý navíc snížila repo sazbu o -0,5% na 1,75%. Akcie ČEZu včera po dobrých výsledcích rostly +6%, měla by jim navíc vyhovovat i slabší CZK či nižší sazby. Pro dnešek bychom tak od nich čekali lepší výkon než u zbytku trhu. Mediální CETV uzavírala v zámoří v přepočtu kolem 53,40 Kč. Celkově domácí trh v úterý propadl do úrovně kolem 1400 bodů na indexu PXTR, kde se obchodoval při tzv. Brexitové panice v létě 2016. Včera se obchodovalo aktivně a na těchto úrovních bychom „řádově“ čekali pokus o stabilizaci.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7 062,12	-4,47			
DJIA	20 026,5	-4,00			
S&P 500	2 393,38	-3,71			
DAX	8 550,0	-3,55			
Euro Stoxx 50	2 344	-3,18			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16 726,55	-1,68	-	-	-
Shanghai Composite	2936,93	-0,04	-	-	-
Hang Seng	22 120,00	-4,97	-	-	-
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7 334,78	+6,23	-	-	-
S&P 500	2 529,17	+5,99	-	-	-
Dow Jones Ind. Avg.	21 237,38	+5,20	-	-	-
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0979	-0,15	-	-	-
EUR/CZK	26,99	-	-	-	-
USD/CZK	24,58	0,19	-	-	-
USD/JPY	107,31	-0,37	-	-	-
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1 499,65	-1,87	-	-	-
Ropa	27,12	-0,55	-	-	-

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

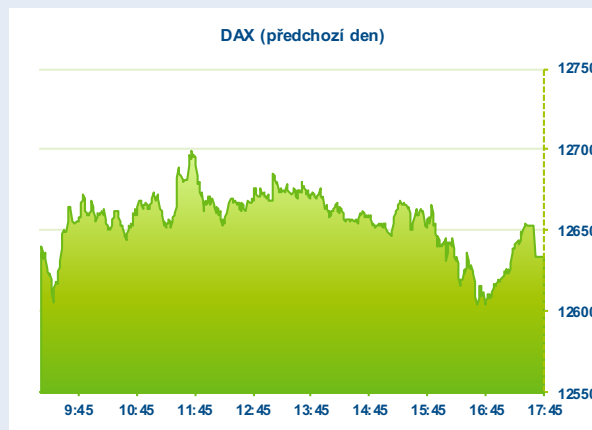
Česká republika

Pražská burza dnes prohloubila včerejší ztráty a měřeno indexem PX odepsala dalších -3,01% na 738 bodů. Největší pokles registrovalo Cme a to -21,62% na 58 Kč po včerejším brutálním propadu na Nasdaqu o -55%. Nedařilo se taktéž bankovnímu sektoru po včerejším doporučení guvernéra ČNB, aby tuzemské banky pozdržely v současné nejisté době výplatu dividend. Vlastník České spořitelny skupina Erste Bank tak odepsala -8,34% na 486 Kč, Komerční banka ztratila -3,94% na 523 Kč a Moneta Money Bank klesla o -4,31% na 60 Kč. Silný pokles zaznamenal taktéž Avast (88 Kč -6,38%). Philip Morris potom odepsal -4,58% na 12 500 Kč. Naopak proti trendu se vydaly akcie Čezu (380 Kč +6,15%) po dnešním lepším výsledkovém reportu a solidním výhledu. Polepšila si taktéž pojišťovna Vig (405 Kč +1,45%), když oznámila taktéž dobré výsledky a navýšila dividendu o 15%. V kladném teritoriu uzavřely i akcie O2 (210 Kč +1,69%)



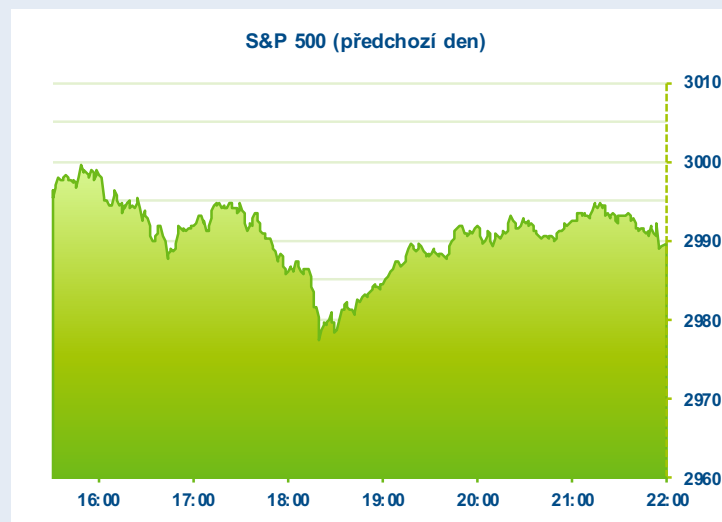
Německo

Index DAX uzavřel o 2,25 % výše na 8939,1 b. Německý DAX po úvěru v kladných číslech zamířil do mírného závěru, kde se držel až do odpoledních hodin. Podle agentury Reuters evropským akciím k závěru v plusu mohlo schválení španělského balíčku na boj s dopady koronaviru. Španělské akcie uzavřely s největším ziskem od roku 2010 silnější o 6,4 %. Několik německých společností přistoupilo k odložení valné hromady – Beiersdorf (BEI; +3,7 %), BASF (BAS; +5,2 %) a výrobce leteckých motorů MTU Aero Engines (MTX; -5,4 %), Z jeho prohlášení o odložení VH vyplývá, že zřejmě navrhuje nevyplácet dividendu. Odpoledne se dočkal snížení cílové ceny od UBS na 190 EUR z 312 EUR. V pondělí odložení konání valné hromady oznámil Deutsche Telekom (DTE; +4,6 %). BASF uvádí, že odložení termínu valné hromady bude mít dopad i na termín výplaty dividendy, jelikož ji musí schválit valná hromada. Spolkový stát Baden-Württemberg zakázal shromáždění více než 100 osob do 15. června 2020. Podobná situace by se mohla týkat i dalších (nejen) německých společností.



USA

Americké trhy se zhruba z poloviny zotavily po včerejších prudkých poklesech. Pomohly jim k tomu masivní intervece vlád a centrálních bank, nejen v USA ale i v Evropě. Jeden z návrhů ministra financí Mnuchina je i rozesílání šeků obyčejným Američanům. Pozadu se nedržel ani Fed, který spustil další dodávky likvidity. S&P: 2,534.78 b. (+6,23%). Nasdaq: 7,334.78 b. (+6,23%). Dow Jones Industrial Average: 21,237.38 b. (+5,20%). I dnes se na finančních trzích nikdo nenudí. Koronavirus řadí a ze všech stran proudí neustále opatření a protiopatření na zmírnění ekonomických škod. V Evropě hned ráno evropští regulátoři omezili již tak dost přiškrčené shortování. Se svou troškou do mlýna na podporu trhům přišla i Francie a odpoledne Španělsko. Pak již nastoupily těžkotonážní spekulace, že americký ministr financí Mnuchin chystá megastimulační balíček ve výši 850 miliard dolarů. Fed pak začal poskytovat krátkodobou likviditu skrze trh směnečných papírů. A s největší bombou přišel sám Donald Trump, který ohlásil regulerní "helicopter money" v podobě zasílání hotovosti Američanům. To by před 14 dny nikdo nevěřil. Trhy však reagují s rezervou, počkají na finální opatření, navíc virus se v USA šíří rychle. Velmi pozitivně dnes na tržní zprávy reagují utility. Sektor nezbytné spotřeby se rovněž drží vysoko. Stagnují energetiky, protože ropa se dostala opět silně pod 30 dolarů. Barel WTI je aktuálně za 27,66. Zlato posiluje o 3,7% na 1537 dolarů. Z jednotlivých titulům jsou nejvíce bití malí nezávislí těžaři ropy a plynu, tedy komodit pod značným tlakem. O více než 20% oslaboval po openu Boeing (BA -3,18%) a cena se dostala až ke 105 dolarům. Ale během dne ztráty umazal.



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 předchozí den 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).