

### Očekávané události

#### Česká republika:

Maloobchodní tržby(y-y) (únor): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 2,1 %

Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (únor): očekávání trhu: 4,4 %, předchozí hodnota: 4,9 %

#### Německo:

**Průmyslová výroba** (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (únor):

aktuální hodnota: -1,2 %,

očekávání trhu: -2,9 %,

předchozí hodnota: -1,3 %

### Akciový výhled

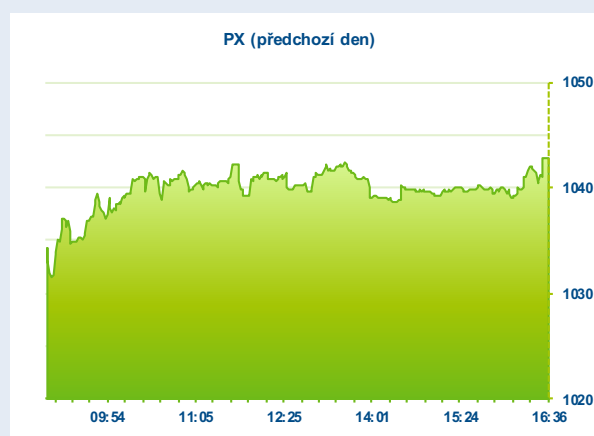
Akciovým trhům se vstup do nového týdne nadmíru vydařil, vše završila Wall Street, kde indexy poskočily +7% vzhůru! Hlavním důvodem byl optimismus, že klíčová ohniska a epicentra šíření koronavirů registrují ústup nebo alespoň stabilizaci počtu nově nakažených. Zlepšený sentiment by mohl na trzích vydržet i dnes, když futures indikují další posilování. Pro zámoří přes +1% a dobře vypadá i začátek v Evropě, která by mohla růst přes +2%. Německý DAX se tak začíná usazovat nad metou 10 000 bodů, nedávná krátkodobá intradení maxima přitom dosáhl německý index u 10 150 bodů. Zde bychom čekali růst nad zmíněné úrovně. V USA se sledovaný index SP500 včera zvedl nad 2650 bodů. Pokud se nad touto hladinou udrží, měla by být otevřena cesta dále vzhůru a větší rezistenci bychom viděli časem „až“ na 2800 bodech. Kam by se mohla krátkodobě zvednout pražská burza? Domácí trh má určitou technickou rezistenci v území 1600-1635 bodů u indexu PXTR, který včera uzavřel na 1534 bodech (+4,3%). Po nedávných propadech se včera „probudila“ Erste, jež se postupně zvedla přes +10% nad 470 Kč. Ve Vídní titul následně uzavřel pod 460 Kč, ale dnes bychom čekali opět obchody v kladném teritoriu. Za bankami (KB +6,3%, Moneta +4,5%) včera mírně zaostával ČEZ (+3%). Růst cen elektřiny by však mohl být dnes pro akcie pozitivním impulsem a v dohledné době by se mohly vracet nad 440 Kč. Mediální CETV uzavřela v zámoří v přepočtu pod 73 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8 090	+0,75			
DJIA	22 762	+1,21			
S&P 500	2 674	+1,12			
DAX	10 314	+1,19			
Euro Stoxx 50	1 824	+1,99			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18 950	+2,01	-	-	-
Shanghai Composite	2 818	+1,96	-	-	-
Hang Seng	24 088	+1,42	-	-	-
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7 913	+7,33	-	-	-
S&P 500	2 663	+7,03	-	-	-
Dow Jones Ind. Avg.	22 679	+7,73	-	-	-
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0834	+0,41	-	-	-
EUR/CZK	27,414	-0,60	-	-	-
USD/CZK	25,307	-0,99	-	-	-
USD/JPY	108,88	-0,27	-	-	-
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1657,84	-0,03	-	-	-
Ropa	29,68	+2,98	-	-	-

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

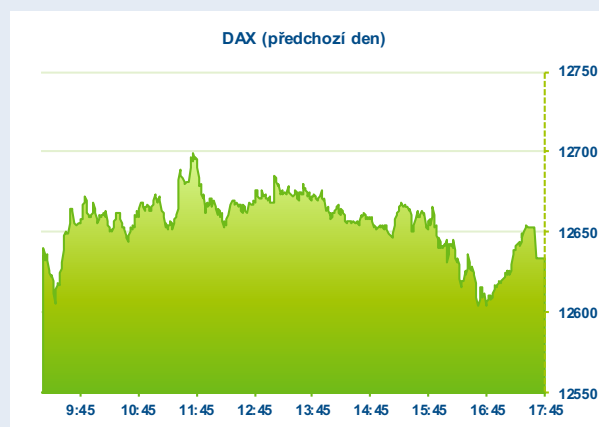
### Česká republika

Na globálních akciových trzích panoval v úvodu týdne silně pozitivní sentiment z čehož těžila i pražská burza a měřeno indexem PX posílila o 4,34% na 807 bodů. Erste Bank částečně korigovala ztráty z minulého týdne, když stoupla o 10,7% na 476 Kč. Dařilo se i ostatním finančním emisím, Komerční banka přidala 6,31% na 522 Kč, Moneta Money Bank si polepšila o 4,67% s oceněním těsně pod 54 Kč a pojišťovna Vig se zvedla o 4,86% na 496 Kč. Čez potom přidal 2,96% na 418 Kč. Z menších emisí posílilo Cme o 6,56% nad 76 Kč a Kofola stoupla o 2,42% na 212 Kč.



### Německo

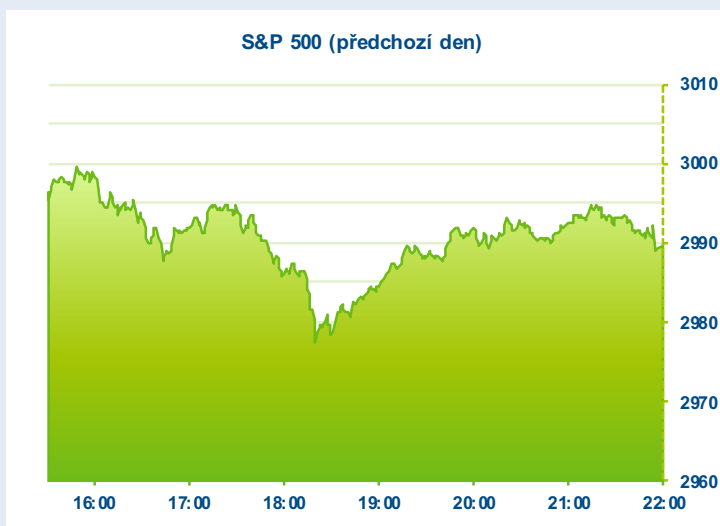
Německý DAX se spolu s celým světem na startu nového týdne obchodoval na vlně pozitivního sentimentu, když investoři svým chováním zjevně vyjadřují naději ve zvládnutí pandemie nového koronaviru ze strany jednotlivých vlád. Index otevřel seanci silnější o více než 4 % a nakonec si připsal 5,74 %. K výraznému zisku přispěly zejména automobily, když Volkswagen (VOW3; +15,22 %), Daimler (DAI; +11,70 %) a BMW (BMW; +9,35 %) patřily k nejvýstřednějším titulům z indexu. Poslední zmiňovaná společnost oznámila za první čtvrtletí 20% propad prodejů vozů a informovala o očekávání dalšího poklesu poptávky v příštích měsících. Skokově rostly také akcie automobilového dodavatele Continental (CON; +9,90 %) či aerolinky Lufthansa (LHA; +8,74 %), jež dnes oznámila změny na pozici finančního ředitele. Ještě výrazněji rostly akcie firmy MTU Aero (MTX; +11,22 %).



## USA

Investoři v úvodu týdne zaveleli k nákupům na pozadí optimismu ohledně zpomalování šíření nákazy koronavirem napříč Evropou, stejně tak i čísla ze státu New York, na první pohled spíše depresivní, na ten druhý alespoň skýtající mezidenní zlepšení co do počtu nových úmrtí, signalizující možné dosažení vrcholu pandemie v doposud nejzasaženějším státu USA. To nejhorší sice Spojené státy pořád ještě čeká, ale příznivé signály z jiných částí světa poskytují úlevu napjatým trhům. Při odeznívání 1. fáze (šíření nákazy) tak investoři přesunují svojí pozornost na rychlost uvolňování restriktivních opatření ve prospěch rozbíhání „zamrzlých“ ekonomik, stejně tak realitu ekonomického ochlazení konfrontují s oznámenými podpůrnými fiskálními a monetárními stimuly. Z pohledu dosavadních kroků je patrná snaha autorit využít veškerý arzenál pro vyrovnání se se skokovým propadem ekonomik. Silný růst dnes bez výjimky vykazovaly všechny sektory. Nejlépe si stály informační technologie (+8,8%) a utility (+7,7%). Ale i defenzivní sektor producentů statků každodenní potřeby zpevnil téměř o 4%. Slušně se dařilo též energiím (+5,2%) navzdory korekčnímu propadu ropy o více než 7% po pátečním téměř 30% skoku vzhůru po oznámení ropných mocností o obnovení jednání o možném snížení dodávek na trh. Posunutí mimořádného „virtuálního“ meetingu zástupců OPEC+ z dneška na čtvrtek kvůli trvajícím sporům mezi Ruskem a Saúdskou Arábií ale logicky posunulo cenu černého zlata opět na nižší úroveň. Naopak zemní plyn přidal přes 8%.

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 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).