

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: 0,0 %

Eurozóna:

- 11:00 CPI (m-m) (leden - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 11:00 CPI (y-y) (leden - konečný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (leden - konečný): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,4 %

USA:

- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 16:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (únor): očekávání trhu: 90,0, předchozí hodnota: 89,3
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (únor): očekávání trhu: 16, předchozí hodnota: 14

Akciový výhled

Zámořské akcie ve včerejší seanci většinou ztrácely, když v mírném zisku zakončil z hlavních indexů pouze index DJIA. Naopak velký propad zaznamenaly především technologické tituly a Nasdaq tak odepsal téměř -2,5%. Technologie, které dosud nejvíce těžily z důsledků pandemie, nyní zaznamenávají silný odliv investorů, což odstartoval růst výnosů na dluhopisových trzích. Předpokládá se totiž, že stimuly v USA přispějí ke zlepšení výhledu ekonomického růstu, což zvedne i inflační tlaky. Asijským akciím se v dnešní seanci dařilo, když se zvedly z dvoutýdenních minim. Rovněž futures na americké akciové indexy si aktuálně připisují zisky a západoevropské trhy by měly v úvodu seance částečně korigovat včerejší mírné ztráty, když např. Dax aktuálně ukazuje +0,17%. Pražská burza včera klesla přes 1% avšak vzhledem k aktuálnímu globálnímu sentimentu by dnes mohla částečně korigovat. Nedařilo se Čezu na čemž mohla mít podíl především překvapivá zpráva o možné akvizici společnosti Vodafone ČR což vzbuzuje nejistoty. Nicméně bez bližších informací nelze tuto informaci konkrétně vyhodnotit. Největší ztrátu registroval Avast, jehož vývoj je ovlivněn technologickým sektorem ve světě, aktuální stabilizace výnosů by mohla titulu dnes pomoci. Rozdílně se v pondělní seanci vyvíjely tuzemské banky, Moneta Money Bank se blíží k odkupní ceně 80 Kč, naproti tomu Komerční banka odepsala -1,8% a má tak určitý prostor pro korekci.

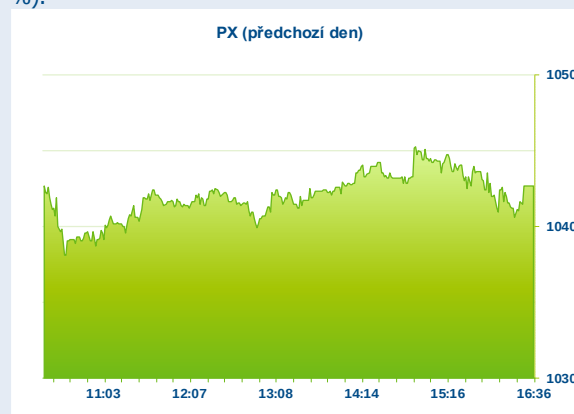
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13305,75	0,62			
DJIA	31571	0,33			
S&P 500	3890,25	0,43			
DAX	13965	0,04			
Euro Stoxx 50	3696	-0,11			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	30156,03	0,46	0,24	18,13	28,94
Shanghai Composite	3636,36	-0,17	3,11	7,84	19,83
Hang Seng	30719,85	1,32	0,48	14,62	11,03
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	44249,00	0,01	-3,99	14,16	41,31
S&P 500	3339,19	-1,76	-1,48	8,97	16,14
Dow Jones Ind. Avg.	44249,00	0,01	0,20	7,72	8,72
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2174	0,16	0,58	2,41	12,18
EUR/CZK	25,872	-0,10	-0,29	-3,28	-8,65
USD/CZK	21,247	-0,30	0,22	-0,97	2,40
USD/JPY	105,12	0,06	-0,87	0,66	-5,05
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1808,5	0,07	0,59	0,22	8,07
Ropa	62,21	1,32	3,55	37,91	20,61

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

Česká republika

Index PX oslabil o 1,1 % na 1042,64 b. Pražská burza v pondělí v dopoledních hodinách klesla k 1042 bodům a blízko této hranice se držela až do konce obchodování. Největší objem (249 mil. Kč) se dnes zobchodoval na ČEZu (- 1 %), u kterého o víkendu přišly Hospodářské noviny se spekulací, podle kterých má zájem o koupi českého Vodafone. Živo bylo také na akciích Monety (objem 198 mil. Kč), které posílily o 0,8 % na 79,1 Kč. S ohledem na náklady spojené s administrativou, a především vypořádáním je tak pro drobné investory se zájmem využít nabídky PPF na odkup akcií za 80 Kč aktuálně výhodnější než absolvování tohoto procesu. PPF dnes oznámila její prodloužení do 5. března. Posílily také akcie Vienna Insurance Group (+0,9 %) a z emisí na trhu START také Pilulka (+3,8 % na 1100 Kč) a eMan (+2,9 % na 89 Kč). Naopak se nedařilo akciím Avastu (-2,5 %), KB (-1,8

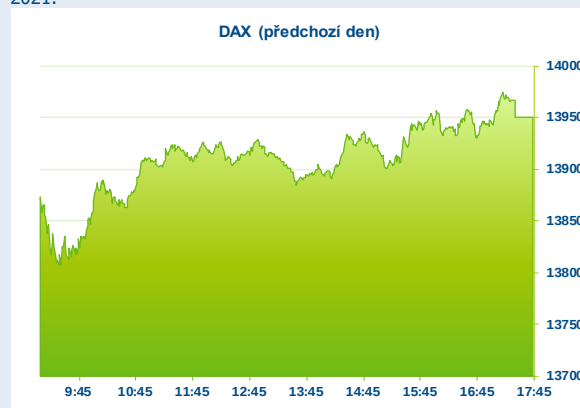
%).



Německo

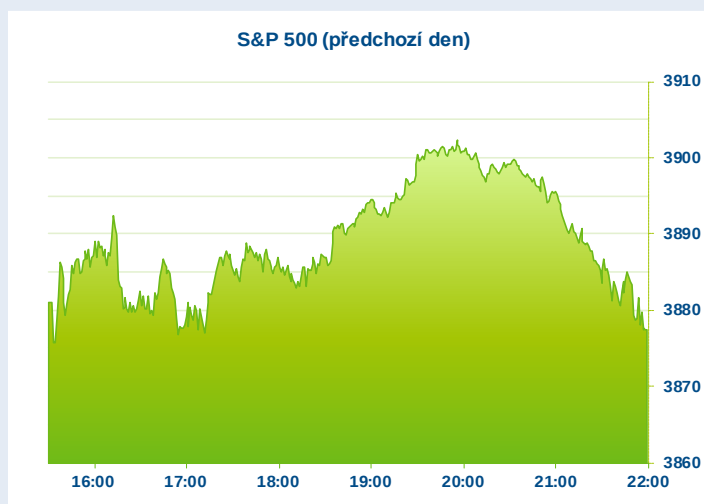
Index DAX odepsal 0,31 % na 13950,04 b. Evropské akcie jako celek mírně ztratily. Nedařilo se především „vítězům pandemie“ jako např. společností HelloFresh, Ocadeo, Prosus nebo v německé dodávkové službě Delivery Hero (DHER; -3,9 %). Naopak akcie společností navázaných na cestovní ruch rostly na roční maximum na pozadí optimismu ohledně uvolňování opatření ve Velké Británii. Ta plánuje plné otevření ekonomiky od 21. června. Vakcína proti koronaviru od společností Pfizer a BioNTech také podle nové studie ochránila většinu očkovaných v Izraeli. Guvernérka Evropské centrální banky odpoledne v parlamentu EU řekla, že ECB pozorně monitoruje dlouhodobé nominální výnosy dluhopisů. Výnosy bondů zemí v eurozóně na její slova reagovaly poklesem. Všechny akcie německého indexu DAX ztrácely s výjimkou Deutsche Post (DPW; +0,1 %). Na nule se držela také Deutsche Bank (DBK; -0,2 %). Analytici Barclays dnes zvýšili doporučení právě pro Deutsche Bank (na „equal weight“ z „underweight“ a cílové ceny z 8 na 9,5 EUR a Credit Suisse (na „underweight“ z „equal weight“ a cílové ceny z 12,5 na 14 CHF). Banky by měly těžit z trendu vstupu řady SPAC společností na trh. Adidas (ADS; -2,2 %) odpoledne oznámil záměr obnovit výplatu dividendy po splacení státní půjčky. Navrhuje výplatu 3 EUR na akcii ze zisku za rok 2020. Návrh dle společnosti podtrhuje její „posílený finanční profil a „pozitivní výhled managementu“ na rok

2021.



USA

Americké trhy dnes sice viděno širokým sektorem S&P 500 jen lehce oslabují avšak při bližším pohledu vidíme na trhu relativně zajímavé pohyby a volatilitu. Předně se trhy těší na hlasování o Bidenově stimulačním balíčku, které bude později tento týden. A dále pak s trhy mohutně zahýbalo skokové posílení ceny mědi (COP +1,72%) na více než 10leté maximum. Rostoucí cena této komodity zavedla k jiným výrazným pohybům v rámci komoditního trhu. Ropa (CL +3,51%) posílila opět nad 60 dolarů za barel. Vysoko se drží i další cenné kovy jako zlato (GC +1,8%) a stříbro (SI +3,29%). Z toho všeho plyne, že nejrozdílnějším sektorem dnešního dne jsou energetiky. Na druhém místě jsou finanční tituly, kde na trhu v USA došlo po delší době k zajímavé akvizici mezi M&T Bank a People's United Financial Bank v hodnotě 7,6 miliardy dolarů. Naopak na druhém pólu jsou utility a IT kde dnes dochází k výběru zisků.



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 Seng 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).