

Očekávané události

Česká republika:

- 09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (únor): očekávání trhu: 58,4, předchozí hodnota: 57,0

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (únor - konečný): očekávání trhu: 60,6, předchozí hodnota: 60,6
- 14:00 CPI (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,0 %

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 57,7, předchozí hodnota: 57,7

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 58,5, předchozí hodnota: 58,5
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 1,0 %

Akciový výhled

Asijské akcie v úvodu nového týdne silně posilují a futures na americké akciové indexy se pohybují s vysokými přírůstky poté, co se zklidňuje situace na dluhopisových trzích. Konkrétně výnos amerického 10-letého dluhopisu se z úrovně 1,50% kde byl na konci minulého týdne, aktuálně dostává k hladině 1,40%. Akcie tak mají prostor částečně korigovat předchozí ztráty, když futures na DJIA a S&P přidávají do 1% a na Nasdaq dokonce 1,5%. Pozitivní open čeká rovněž západoevropské trhy, futures na Eurostoxx 50 či Dax ukazují na zisky okolo 1% při zahájení. Příznivý sentiment na globálních trzích by měl pomoci i pražské burze umazávat páteční ztráty. Erste Bank obdržela zvýšenou cílovou cenu od Morgan Stanley v přepočtu na 783 Kč, což může být podpora dnešního vývoje. Komerční banka potom nově má cíl 727 Kč a Moneta Money Bank 96 Kč od PKO. Oživení v technologickém sektoru by mělo pomoci Avastu, jehož další vývoj v průběhu týdne bude ovlivněn středními výsledky.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13109,5				1,54
DJIA	31177				0,86
S&P 500	3848,75				1,04
DAX	13904				1,05
Euro Stoxx 50	3667				1,10
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29663,5	2,41	-4,20	9,15	29,16
Shanghai Composite	3551,40	1,21	-5,06	4,14	17,44
Hang Seng	29438,88	1,58	-5,43	8,06	8,55
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10919,59	-1,99	-4,92	9,08	46,90
S&P 500	3339,19	-1,76	-2,45	5,00	22,29
Dow Jones Ind. Avg.	27534,58	-1,45	-1,78	3,55	14,74
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,208	0,05	-0,03	5,16	7,00
EUR/CZK	26,11	-0,19	0,53	-5,31	-3,84
USD/CZK	21,599	-0,31	0,47	-0,54	2,89
USD/JPY	106,58	0,00	-0,05	-1,08	-1,77
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1754,9	1,51	-9,08	1,32	16,93
Ropa	62,38	1,88	-9,83	3,04	-31,66

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

Česká republika

Po výrazných výprodejích na US trzích nebyl ráno před otevřením sentiment příliš dobrý, evropské akcie ale nakonec ustály situaci relativně dobře. Sledované výnosy dluhopisů mírně korigovaly své předchozí růsty a silné výprodeje na akciových trzích se v Evropě nekonaly. Německý DAX v závěru dne oslaboval o necelé 1 %. Pražská burza oslabila o 0,96 %, ale zde je nutné vzít v potaz, že domácí trh v posledních dnech zaznamenával lepší výkonnost a dnešní pohyb ani neumazal včerejší růst. Svoji spanilou jízdu ukončila Erste Group. Reportované výsledky rozhodně nebyly špatné a na provozní úrovni dopadly lépe, než očekával trh. Pro letošní rok vedení navíc očekává zlepšení ziskovosti při poklesu rizikových nákladů a v záloze má výplatu rekordní dividendy. Růst v předchozích dnech byl však výrazný a tak titul dnes své růsty částečně korigoval (-3,1 %). Moneta se nadále drží kolem 79 Kč, dnes beze změny. Komerční banka oslabila o mírných 0,59 %. S vylepšenou cílovou cenou od České spořitelny v zádech výprodeje v US technologickém sektoru Avast ustál relativně dobře. Ztráta o 1,59 % a pokles na 142 Kč není nic hrozného. Proti trhu dokázal jít dokonce ČEZ, který si připsal 0,57 %.

PX (předchozí den)



Německo

Index DAX odepsal 0,67 % na 13786,29 b. Německé akcie se v pátek obchodovaly pouze s mírnou ztrátou, zatímco evropský kontinent se ponořil do výrazně červených čísel. V Evropě dnes ztrácely především producenti materiálů a energetické firmy, nejlépe odolávaly utility. Ropa odepsala 1,5 % na 62,56 USD na barel. Z indexu DAX dnes reportovaly společnosti Deutsche Telekom (DTE; +0,4 %) a BASF (BAS; -0,6 %). Odpoledne předběžná čísla zveřejnil také Volkswagen (VOW3; +1,1 %), který tak byl po Infineonu (IFX; +1,2 %) druhou nejziskovější akcí DAXu. Naopak se nedařilo Deutsche Bank (DBK; -4 %) a Beiersdorfu (BEI; -3,2 %). Volkswagen uvedl, že v roce 2020 dosáhnul tržeb 222,9 mld. EUR (-11,8 %) při analytickém očekávání 221,6 mld. EUR a očištěného provozního zisku 10,6 mld. EUR (-45 %). Management navrhuje výplatu dividendy 4,8 EUR u kmenových a 4,86 EUR u preferenčních akcií (u těch analytici čekali 3,46 EUR). V roce 2021 očekává výrazný meziroční růst tržeb a provozní marži v rozmezí 5-6,5 % s cílem na horní hranici. Analytici projektovali v průměru 6,37 %.

DAX (předchozí den)



USA

Zámořské akcie se většinu poslední obchodní seance týdne obchodovaly smíšeně, v samém závěru se však propadly do ztráty. Citelný propad komodit v průběhu seance tížil producenty energie a strhával i banky. Pokles výnosů dluhopisů naopak umožnil vydechnout technologickým titulům, které byly díky jejich růstu v průběhu týdne pod tlakem. Index DJIA uzavřel obchodování se ztrátou 1,5%, index SP500 oslabil o 0,48%. Kompozitní NASDAQ jako jediný rostl o 0,56%. Technologičtí obři jako Apple (AAPL +0,6%), Microsoft (MSFT +1,6%) a Facebook (FB +1,1%) táhly vzhůru sektor informačních technologií (+0,6%). Posílil také sektor zbytné spotřeby (+0,6%), komunikační služby nakonec zisky ztratily (+0,0%). Díky pádu ropy oslabily energetické tituly (-2,3%). Již zmiňované banky tížily finanční sektor (-2,0%). Nedařilo se ani utilitám (-1,9%). V rámci indexu SP500 si po výsledcích za uplynulé čtvrtletí nejlépe vedl on-line prodejce Etsy (ETSY +11%). Opačným směrem zamířil těžář ropy EOG Resources (EOG -8,5%), který rozladil investory upřednostněním investic před distribucí hotovosti akcionářům. Na komoditních trzích převládala červená barva. Oslabila měď (-4,0%), stříbro (-3,0%), zlato (-2,5%), ropa (-2,9%) nebo pšenice (-2,3%). Výraznějším výprodejům se vyhnul zemní plyn (-0,4%) a sója (+0,02%).

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 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).