

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (4Q): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,7 %

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (leden): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (leden): očekávání trhu: -3,2 %, předchozí hodnota: -1,0 %

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (březen): očekávání trhu: 44317, předchozí hodnota: -0,2

USA:

- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (leden - konečný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,3 %

Akciový výhled

Evropské akcie zahájí úterní obchodování mírným poklesem kolem -0,2% dle indikací futures. V zámoří včera pokračovalo volatilní obchodování, opět jsme byli svědky výprodeje technologických akcií (Nasdaq -2,4%), zatímco hodnotové akcie rostly. Celkově však index SP500 neudržel úvodní růst a uzavíral níže -0,5% na 3821 bodech. Asie se obchodovala smíšeně, výprodej v Číně (-2,2%) kompenzoval růst Japonska (+1%). Aktuálně sledujeme mírný ústup na výnosech dluhopisů (US 10-letý 1,54% vs. včerejší maxima 1,60%), což by mohlo zastavit růst bankovního sektoru. Tam, jsme včera v Evropě viděli slušný růst (např. DBK +4%). Pražskou burzu včera opět brzdil technologický Avast (-3,35%), celkově index PXTR uzavíral na 2082 bodech (-0,2%). Dnes reportovala pojišťovna VIG, jejíž akcie letos zatím přidaly +10,8% a těžily právě ze zmíněného růstu na výnosech dluhopisů. Firma svými čísly zaostala za odhady trhu (zisk před zdaněním 346 mil. Euro proti odhadu 364,5 mil. Euro, dividendy 0,75 Euro proti odhadu 1,01 Euro). Avast oznámil prodej Avast Family Safety Mobile za 66 mil. USD. Celkově dnes v Praze opět nečekáme větší změny. Vybírání zisků by se mohlo objevit u VIGU.

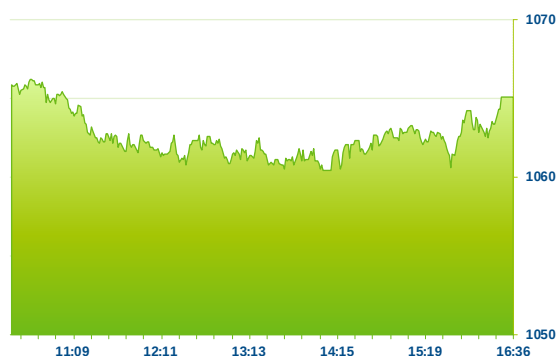
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12462,5	1,34			
DJIA	31916	0,44			
S&P 500	3845,25	0,68			
DAX	14368	-0,20			
Euro Stoxx 50	3758	-0,19			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29027,94	0,99	-3,10	8,60	38,52
Shanghai Composite	3359,29	-1,82	-3,66	0,33	12,75
Hang Seng	28613,28	0,25	-3,10	8,50	9,16
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	44263,00	0,01	-7,21	0,21	47,04
S&P 500	3339,19	-1,76	-2,06	3,22	28,56
Dow Jones Ind. Avg.	44263,00	0,01	0,85	5,40	22,96
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1886	0,36	-1,69	-1,78	3,83
EUR/CZK	26,32	-0,27	2,29	1,82	-0,75
USD/CZK	22,147	-0,56	0,57	-0,02	2,93
USD/JPY	108,76	-0,09	1,95	4,42	6,26
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1693,9	0,95	-2,29	-9,53	1,09
Ropa	64,51	-0,65	8,29	40,85	104,99

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

Česká republika

Západoevropské burzy zahájily týden se silnými přírůstky díky důvěře investorů v globální ekonomické oživení. Nicméně pražské burze se nedařilo a po celou seanci se držela v záporném teritoriu, aby nakonec oslabila o -0,24% na 1 065 bodů. Důvodem poklesu indexu PX byl ztrácející Avast, který padl o -3,35% na 135 Kč. Titul trpí na globální korekci v technologickém sektoru a dnes se rovněž objevilo snížené doporučení od analytiků Bank of America. Naopak dobrá výkonnost evropského bankovního sektoru pomohla rakouským finančním titulům. Erste Bank se zvedla o 0,67% na 748 Kč a pojišťovna Vig si polepšila o 1,08% na 610 Kč. Tuzemské banky se vyvíjely smíšeně, když Moneta Money Bank posílila o 1,41% na 79 Kč a Komerční banka ubrala mírných -0,14% na 692 Kč. Čez potom stagnoval na hodnotě 520 Kč. Z menších emisí se zvedla Česká zbrojovka o 1,09% na 370 Kč.

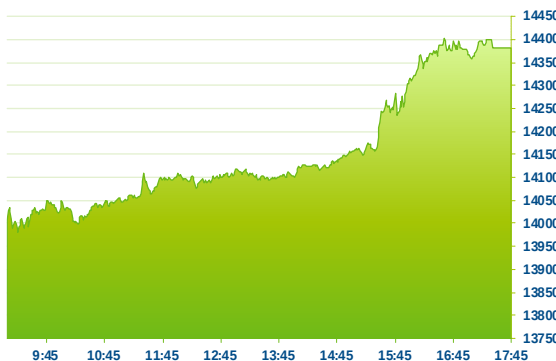
PX (předchozí den)



Německo

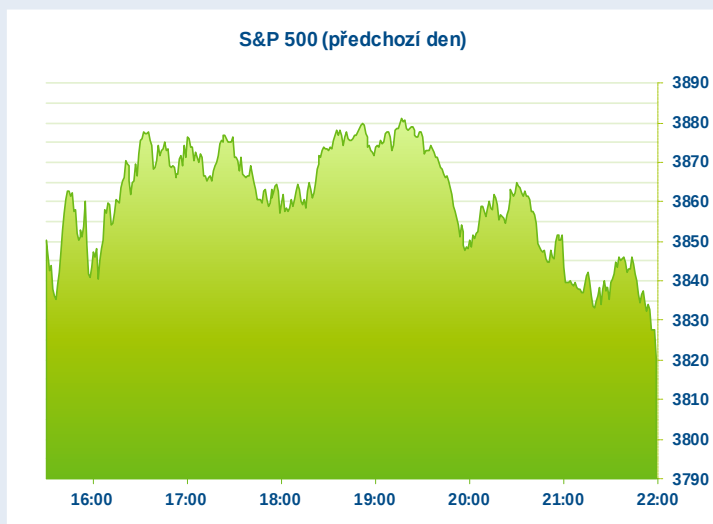
Evropské akcie zaznamenaly nejrušovější seanci za poslední čtyři měsíce díky obnoveným nadějím ohledně ekonomického oživení a sektorové rotace na pozadí růstu výnosů vládních dluhopisů. Index Stoxx Europe 600 posílil o 2,1 % v čele s automobilovým sektorem (+3,8 %) nejvýše od června 2018, bankami (+3,6 %) a těžařskými společnostmi (+3,4 %). Sektor stavebnictví a materiálů (+3,1 %) dosáhl historických maxim. Nového maxima na 14380,91 b. po silném 3,3% růstu dosáhl také německý index DAX. S téměř 6,5% ziskem uzavřely akcie Deutsche Post (DPW) poté, co společnost ve 14:00 oznámila zpětný odkup akcií v hodnotě až 1 mld. EUR na pozadí „silné tvorby volných hotovostních toků 2,5 mld. EUR v roce 2020 a pozitivního výhledu“ a návrh dividendy 1,35 EUR na akcii. Výrazné zisky si připsaly také akcie Linde (LIN; +6,4 %). O shodných 5,3% výše uzavřely akcie BMW (BMW) a Continentalu (CON). Akcie první uzavřely nejvýše od září 2018, druhé od září 2019. Nedařilo se akciím „vítězů pandemie“. V DAXu tak nejvíce oslabily akcie dodávkové služby Delivery Hero (DHER; -0,7 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké obchodování první den nového týdne navazuje na charakter z týdne minulého. I nadále vidíme výprodej přehřátých a cyklických technologických titulů a přesun peněz do tradičních sektorů, jako průmysl nebo těžba základních materiálů. Tomuto trendu odpovídá i setrvalý růst výnosů amerických vládních bondů, když nejsledovanější desetiletý dluhopis se svým výnosem pokořil 1,61%, investoři naznačují, že důvěru v postpandemický růst mají veliký. Poklesy technologického sektoru vedou giganti jako Apple (AAPL -3,42%) , Facebook (FB -2,14%) nebo Alphabet (GOOG -2,45%). Jedním z nejrozdílnějších titulů jsou dnes akcie mediálního konglomerátu Viacom, jehož akcie pokořily historická maxima i díky víkendovému interview Oprah s Harry a Meghan, které sledovalo 17 milionů diváků. Společnost Xpress Group (XSPA + 12,1%) oznámila spolupráci s aerolinkami United Airlines a na Houstonském terminálu otevřela mamutí testovací centrum na covid.



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).