

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Index importních cen (m-m) (leden): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 08:00 Osobní spotřeba (q-q) (4Q): očekávání trhu: -1,7 %, předchozí hodnota: 6,2 %
- 08:00 Vládní výdaje (q-q) (4Q): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: -2,2 %
- 08:00 Kapitálové investice (q-q) (4Q): očekávání trhu: -0,7 %, předchozí hodnota: -2,2 %
- 08:00 HDP (očistěno o počet pracovních dní) (y-y) (4Q - konečný): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,4 %

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (leden): očekávání trhu: 6,7 %, předchozí hodnota: 6,9 %
- 11:00 Ekonomická důvěra (únor): očekávání trhu: 113,0, předchozí hodnota: 112,7
- 11:00 Důvěra v průmyslu (únor): očekávání trhu: 14,1 b., předchozí hodnota: 13,9 b.
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (únor - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -8,8

USA:

- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (leden - předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: -0,7 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (leden - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Osobní příjem (leden): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Osobní výdaje (leden): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: -0,6 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (únor - konečný): očekávání trhu: 61,7, předchozí hodnota: 61,7

Aktiový výhled

Evropské akcie budou po včerejším propadu na konci týdne startovat v zelených číslech, dle indikací futures kolem +1,5%. Wall Street ve čtvrtek ukázala dokonalý obrat, po úvodním propadu americké akcie zabraly a v čele s technologickým sektorem (+3%) rostly. Aktuálně zámořské futures mírně ztrácí. Investoři dále sledují dramatickou situaci na Ukrajině, ale vyhodnocují situaci tak, že svět se nerozhodl zcela Rusko „odříznout“ z mapy civilizovaného světa. Zejména Evropa potřebuje jeho zdroje a zatím se vyhýbá bolestnějších řešení. Asie přes noc posílala kolem +1%. Pražská burza má za sebou čtvrtletní téměř -5% propad indexu PX. Jeho hodnota 1338 bodů se tak vrátila na úroveň z loňského října. Dnes bychom čekali růst domácího trhu v čele s bankami, které včera táhly index dolů. Investoři budou „stravovat“ zprávu, že firma Belviport (Tykač) odstupuje od záměru nákupu balíku ČEZ přes reverzní book building kvůli situaci na Ukrajině. Na burze se již dnes nebudou po vytěsnění obchodovat akcie O2.

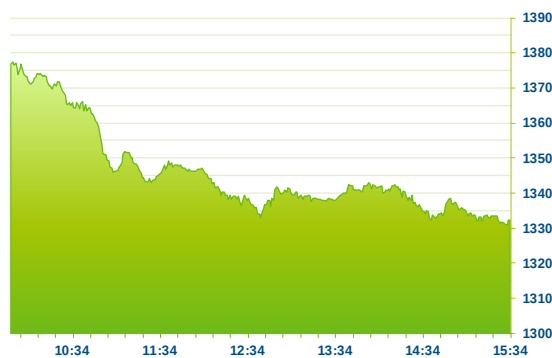
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13852,5	-0,82			
DJIA	32977	-0,54			
S&P 500	4256,5	-0,64			
DAX	14254	1,57			
Euro Stoxx 50	3884	1,58			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26476,5	1,95	5,42	11,37	-12,47
Shanghai Composite	3451,41	0,63	1,10	-4,53	-3,76
Hang Seng	22772,9	-0,56	7,63	-7,23	-22,94
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	13473,59	3,34	4,61	14,97	-0,91
S&P 500	4288,70	1,50	4,16	-8,78	9,25
Dow Jones Ind. Avg.	33223,83	0,28	4,90	-7,21	3,95
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1213	0,20	0,96	-0,93	-7,92
EUR/CZK	24,784	0,30	3,13	-2,41	2,62
USD/CZK	22,105	0,22	2,01	-3,51	-5,54
USD/JPY	115,32	-0,17	0,29	1,78	8,59
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1919,4	-0,36	0,97	7,50	8,11
Ropa	93,24	2,53	3,55	37,44	47,48

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

Česká republika

Pražská burza zažila podobně jako ostatní evropské trhy černý čtvrtek. Index PX propadl -4,8% na 1338 bodů v souvislosti s výprodeji rizikových aktiv po napadení Ukrajiny. Pod největším tlakem byly bankovní tituly. Nakonec kupodivu akcie Komerční banky poklesly -11% na 834 Kč, ještě o něco více než Erste (-10,4%). Akcie Erste svůj propad zastavily u úrovni 820 Kč. Oproti tomu Moneta byla stabilnější, její akcie se držely v dohledu 90 Kč (-3,1%). Největší objem (650 mil. Kč) při celkově zvýšené aktivitě domácí burzy, protekl na ČEZu. Jeho kurz se obchodoval většinou v mantinelu 830-840 Kč, se závěrem v jeho spodní úrovni (-3,9%). Pod úrovní 300 Kč uzavírala Kofola (-3,6%). Lepšího výkonu než index dosáhla pojišťovna VIG (-2%). Defenzivně působila Česká zbrojovka, která se držela bez problémů nad 500 Kč (-2%). A díky posílení USD se akcie Avast dokonce vydaly k růstu +3% na 185,5 Kč.

PX (předchozí den)



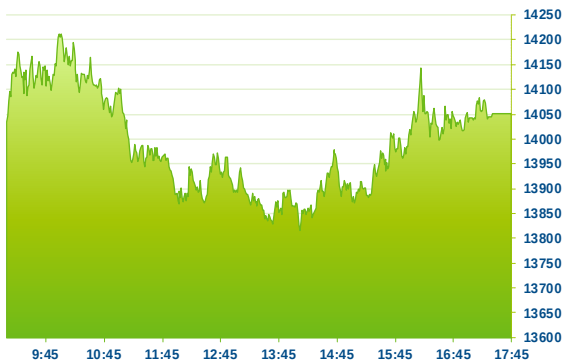
Německo

Rusko dnes započalo invazi Ukrajiny, čímž spustil jednu z nejhorších bezpečnostních krizí v Evropě od druhé světové války. Neodradily ho přitom ani hrozby ekonomických sankcí ze strany USA a jejich spojenců. Veškeré sektory dnes ztratily na své hodnotě v čele s komunikacemi (-5,4 %), průmyslem (-4,66 %), financemi (-4,01 %), materiály (-3,98 %) a zdravotní péčí (-3,07 %).

Index DAX zaznamenal prudký pád hned po zahájení obchodování. Do úvodních odpoledních hodin ztrátu ještě prohloubil a zakončil nakonec na 14054, 28 b.

Výrazněji rostl pouze Siemens Energy (+7,4 %). Nejvíce odepsala Deutsche Bank (-12,4 %), Continental (-7,6 %), Covestro (-7,4 %), HeidelbergCement (-7,3 %) a BMW (-7,2 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké trhy se připojily k všeobecnému zděšení nad kroky ruských ozbrojených sil, které brzy ráno začaly útok na Ukrajinu. Trhy na starém kontinentě nakonec skončily těžce v červených číslech. DAX odepsal téměř 4%, podobně FTSE nebo CAC. Open na Wall Street byl podobně rudý avšak v druhé půlce se začaly zvedat technologické a telekomunikační sektory a index Nasdaq je dokonce v plusu. Těžký zásah však dostává celý finanční sektor a podobně tak zbytná spotřeba. Z ostře sledovaných reakcí světových lídrů nelze vyčíst nic nečekaného a nic co by se dalo nazvat rozhodným. Evropští představitelé uvažují o odpojení Ruska od SWIFT. Člen ECB Holzmann řekl, že válka oddálí konec stimulů centrální banky. Prezident Biden oznámil sankce proti pěti největším ruským bankám. Opatření týkající se plynu a ropy zatím nesdělil.

Proč rostou technologické tituly? Nejspíš proto, že k nim utíkají peníze z Evropy. Ukazuje se totiž, že investování na US trzích dává z mnoha pohledů aktuálně největší smysl. A vyklesané americké technologie jsou takřka na ráně.

Z jednotlivých společností, když pomineme ty, které mají přímou vazbu na byznys s Ruskem, vyčnívá pokles akcií online rezervační platformy Booking, která sice potěšila ziskem, ale z výsledků vyplývá klesající marže což značí snížený růstový potenciál a spršku analytických downgradů. Naopak výsledky potěšila Moderna, která představila vysoké EPS a navíc oznámila 3 miliardový buyback.

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 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).