

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (únor): očekávání trhu: -22,5 tis., předchozí hodnota: -48,0 tis.

Eurozóna:

- 11:00 CPI odhad (y-y) (únor): očekávání trhu: 5,6 %, předchozí hodnota: 5,1 %
- 11:00 CPI (m-m) (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,3 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (25. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -13,1 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (únor): očekávání trhu: 375 tis., předchozí hodnota: -301 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (25. února): očekávání trhu: 2500 tis., předchozí hodnota: 4514 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (25. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2049 tis.
- 16:30 Změna zásob benzínu podle EIA (25. února): očekávání trhu: -1382 tis., předchozí hodnota: -582 tis.

Akciový výhled

Nejistota na akciových trzích prozatím nepolevuje. V předchozích dnech byl na US trzích k vidění umírněnější vývoj, včera však i tamní indexy zaznamenaly citelný pokles. V mírně červených číslech se aktuálně pohybují futures jak na US indexy, tak na evropské indexy. V Evropě indexy mohou v úvodu atakovat předchozí intradení minima. Západní státy pokračují v sankcích proti Rusku, když EU zveřejnila seznam bank, které vyloučila ze systému SWIFT a americký vzdušný prostor se uzavřel pro ruská letadla. Dnes by mělo dojít k dalšímu kolu rozhovoru mezi zástupci Ruska a Ukrajiny. Ropa se dostala přes 110 USD a je na nejvyšších úrovních za posledních 8 let. Pražská burza včera ztrácela pouze nepatrně, když index PX přišel pouze o 0,25 %. Rezistentnější vývoj jde nadále na vrub ČEZU, který těží z vysokých cen energií. Titul je na lokálních maximech a od začátku roku si připsal 6 %. Další posun blíže k hranici 900 Kč však již tak jednoduchý pravděpodobně nebude. Pod největším tlakem jsou akcie Erste Group, které se přes marginální expozici vůči rizikovému segmentu svezly s bankami, které mají naopak expozici vůči Rusku výraznou. JP Morgan je další v řadě, která kosmeticky snížila cílovou cenu na 48 EUR, ale výrazný potenciál v titulu vidí nadále a doporučení zůstává na stupni „overweight“. Jako příležitost k nákupu vyznívá aktuální pokles i v reportu od Bank of America. Ve Vídni včera akcie zavíraly až u hranice 730 Kč, takže na pražské burze uvidíme v úvodu pravděpodobně další pokles, pohyb by však již neměl být tak výrazný jako v předchozích dnech a postupně by se mohla začít ukazovat podpora. Po sérii růstu s vyšším objemem obchodů si nové pásmo pravděpodobně nad hranicí 600 Kč bude hledat Česká zbrojovka.

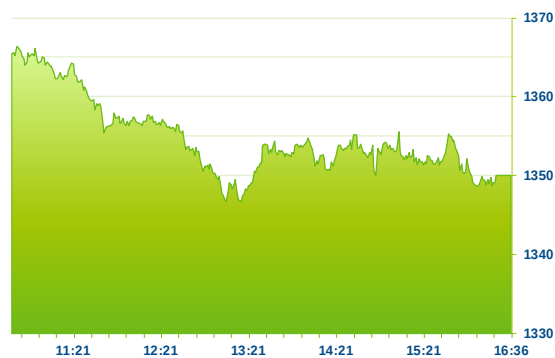
Futures	Kurz	Změna				
Nasdaq 100	13946,25	-0,42				
DJIA	33201	-0,20				
S&P 500	4288,5	-0,35				
DAX	13784	-1,09				
Euro Stoxx 50	3731,5	-1,02				
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nikkei 225	26393,03	-1,68	-0,25	-3,91	-9,50	
Shanghai Composite	3484,19	-0,13	0,92	-2,46	-1,76	
Hang Seng	22335,58	-1,87	-3,22	-3,79	-22,72	
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nasdaq Composite	13532,46	-1,59	1,13	11,29	-0,41	
S&P 500	4306,26	-1,55	0,03	-4,58	10,37	
Dow Jones Ind. Avg.	33294,95	-1,76	-0,90	-2,14	5,58	
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
EUR/USD	1,1093	-0,30	-1,91	-2,00	-8,24	
EUR/CZK	25,382	0,07	5,24	1,85	5,70	
USD/CZK	22,887	0,36	3,24	-0,30	-3,01	
USD/JPY	115,12	0,20	0,13	2,10	7,92	
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Zlato	1944,5	0,04	1,84	9,06	12,17	
Ropa	107,27	7,05	18,28	64,10	80,07	

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

Česká republika

Pohyb pražské burzy se z pohledu indexu po předchozích bouřlivých dnech zmírnil a index oslabil o nevýrazných 0,25 %. O výrazné pohyby jednotlivých emisí a zvýšenou volatilitu však nadále nouze nebyla. Index PX v průběhu dopoledne posiloval o více jak 2 %, aby postupně o veškeré zisky přišel. Největší zásluhu na tom měla opět Erste Group, která z úrovní nad 800 Kč postupně vyklesala až na 744 Kč a oslabila o 6,22 %. Titul se ve Vídni dostal pod psychologickou hranici 30 EUR a z lokálních maxim z úvodu února již přišel o 35 %. Bankovní sektor v Evropě po propadech v kontextu obav o výši expozice jednotlivých bank na rizikový region Rusko/Ukrajina dnes ztrácel s poklesem výnosů na dluhopisových trzích. Trh se začíná přiklánět k pomalejšímu růstu úrokových sazeb ze strany ECB, než byl v přechodných týdnech předpokládán. Komerční banka své dopolední zisky rovněž neudržela a končila se ztrátou 2 % na 865 Kč. Zvýšený zájem o zbrojařské firmy pokračoval i dnes a Česká zbrojovka z tohoto sentimentu výtěžila dalších 10 %. Závěrečný kurz 626 Kč je novým historickým maximem. Společnost se k aktuálnímu dění blíže nevyjadřuje, ale teoreticky by mohlo dojít k prohloubení zakázky s českou armádou a získání nových zakázek od dalších ozbrojených složek z Evropy. Na nová lokální maxima se posunul ČEZ, když utility za daných podmínek nadále vykazují dobrou výkonnost. Kurz zavíral na 877 Kč se ziskem 2,63 %. Přes 2 % posílily akcie Avastu, kde růst v posledních dnech jde především na úkor oslabující koruny.

PX (předchozí den)



Německo

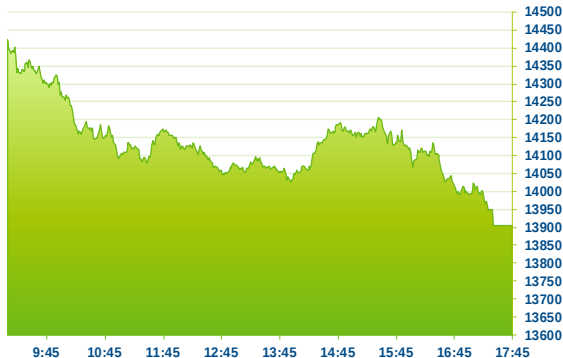
V evropském regionu dle analytických odhadů dosáhne inflace vysokých čísel, což způsobují především energie, jejichž vývoji dění na Ukrajině rozhodně nepříspívá, jelikož to ohrožuje dodávky ruského plynu a ropy do Evropy.

Index DAX dnes zahájil obchodování lehce pod včerejší uzavírací hodnotou. Během dne se ztráta čím dál více prohlubovala a index nakonec uzavřel ztrátově o 3,85 % na 13904,85 b. Průběh evropského indexu STOXX 600 byl podobný, avšak ztratil „pouze“ 2,22 % na 443,04 EUR. Všechny sektory napříč Evropou dnes odepaly v čele s **průmyslem** (-5,90 %), **zbytnou spotřebou** (-5,66 %), **financemi** (-4,45 %) **utilitami** (-3,05 %) a **materiály** (-2,95 %).

Chemická a farmaceutická společnost **Bayer** dnes zveřejnila kvartální výsledky a překonala očekávání na úrovni tržeb a očištěného zisku. Společnost navrhuje výplatu dividendy ve výši 2 EUR na akcii, stejně jako minulý rok. Výsledky zveřejnily rovněž Zalando a HelloFresh, které po nenaplněných predikcích zakončily ve ztrátě.

Růstově zakončily společnosti Symrise (SY1; +4,3 %) a Beiersdorf (BEI; +3,2 %). Odepisoval Continental (NOC; -10 %), Airbus (AIR; -9,7 %), Zalando (ZAL; -9,6 %), HelloFresh (HFG; -7,8 %) a Volkswagen (VOW3; -7,6 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akcie pod vlivem obav z dopadů války na Ukrajině v průběhu první poloviny obchodní seance postupně prohlubovaly své ztráty. V její druhé části již k tak významným poklesům nedocházelo a trhy se pohybovaly spíše do strany. Na denní minimum si indexy sáhly krátce před koncem obchodování, kdy Apple (AAPL -0,93%) oznámil přerušení prodeje svých produktů v Rusku. Hlavní akciové indexy uzavřely se ztrátou 1,6 – 1,8%. Mezi nejpostiženější sektory patřily finanční společnosti (-3,7%), základní materiály (-2,3%) a informační technologie (-2,0%). Prudký růst ceny ropy a zemního plynu naopak podpořil energetické společnosti (+1,0%). Prodejnímu tlaku příliš nepodléhaly také reality (-0,2%) a zdravotnické firmy (-0,6%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedla Zimvie (ZIMV -33%). Akcie výrobce zubních implantátů se dnes poprvé obchodovaly na burze po jeho odštěpení od Zimmer Biomet Holdings (ZBH -2,4%). Opačným směrem zamířil maloobchodní řetězec Target (TGT +9,8%), který potěšil investory výhledem zisku pro letošní rok. Na komoditních trzích díky válce na Ukrajině jednoznačně převládala zelená barva. Nad 100 USD za barel prudce posílila ropa (+9,4%). Výrazně rostla také pšenice (+5,4%) a kukuřice (+5,1%). Ukrajina je významným vývozcem těchto komodit. Zisky si připsal i zemní plyn (+3,8%), stříbro (+4,2%), zlato (+2,6%) a měď (+2,8%).

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 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).