

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Obchodní bilance (leden): očekávání trhu: 5,5 mld., předchozí hodnota: 7,0 mld.
- 08:00 Vývoz (m-m) (sezónně očištěno) (leden): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 08:00 Dovoz (m-m) (sezónně očištěno) (leden): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 4,7 %
- 08:00 Běžný účet platební bilance (leden): očekávání trhu: 16,5 mld., předchozí hodnota: 23,9 mld.

Eurozóna

- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (leden): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: -3,0 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (leden): očekávání trhu: 9,2 %, předchozí hodnota: 2,0 %

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (únor): očekávání trhu: 418 tis., předchozí hodnota: 467 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (únor): očekávání trhu: 400 tis., předchozí hodnota: 444 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (únor): očekávání trhu: 24 tis., předchozí hodnota: 13 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (únor): očekávání trhu: 3,9 %, předchozí hodnota: 4,0 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (únor): očekávání trhu: 5,8 %, předchozí hodnota: 5,7 %

Akciový výhled

Futures pro evropské akcie naznačují na konci týdne otevření indexů v záporném teritoriu. Evropa by tak mohla otvírat kolem -1,5% dole, zámoří aktuálně ztrácí -0,4%. Sentiment na trzích je velmi křehký, přes noc se objevila zpráva o ostřelování jaderné elektrárny na Ukrajině. Krátce vypukl požár, ale měl by být pod kontrolu. Investoři rovněž sledují vysoké ceny komodit (ropa aktuálně 110 USD), které by pře setrvání na stávajících úrovních měly negativní dopad na vývoj ekonomik. Pražská burza ve čtvrtek přerušila 3 propady v řadě a rostla. Index PX uzavíral +3% výše na 1364 bodech. Zabrala hlavně Erste (+11%), jež tak částečně korigovala -40% propad v únoru. Titul včera uzavíral na 784 Kč. Obchodování zřejmě bude dále volatilní, uvidíme, jestli se jí podaří udržet nad 740-750 Kč. Na ostatních titulech by mohla být volatilita nižší, ale celkově dnes Praha zřejmě odevzdá část včerejších zisků.

Futures	Kurz	Změna				
Nasdaq 100	13968,5	-0,44				
DJIA	33663	-0,22				
S&P 500	4346	-0,30				
DAX	13436	-1,93				
Euro Stoxx 50	3671,5	-1,78				
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nikkei 225	25985,47	-2,23	2,34	-5,18	-10,09	
Shanghai Composite	3447,65	-0,96	1,49	-3,50	-2,68	
Hang Seng	21884,78	-2,59	-1,90	-5,47	-24,81	
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nasdaq Composite	13537,94	-1,56	0,48	10,26	4,16	
S&P 500	4363,49	-0,53	1,74	-3,85	14,24	
Dow Jones Ind. Avg.	33794,66	-0,29	1,72	-2,27	8,07	
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
EUR/USD	1,1009	-0,50	-2,29	-2,69	-8,00	
EUR/CZK	25,801	0,23	6,78	4,23	6,89	
USD/CZK	23,43	0,78	4,43	1,47	-1,64	
USD/JPY	115,44	-0,02	-0,10	2,34	6,92	
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Zlato	1939,7	0,20	2,76	8,79	14,05	
Ropa	106,29	1,61	18,20	60,74	67,01	

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

Česká republika

Pražská burza po sérii propadů z tohoto týdne zaznamenala výrazný růst a část ztrát umazala. Index PX si připsal 3,08 % a dostal se na 1364,29 bodů. Z technického pohledu tak zafungovala podpora v podobě blízkosti 200 denního průměru a rovněž úroveň lokálních minim z loňského října. V čele růstu byla Erste Group, u které jsme v posledních dnech upozorňovali na neadekvátnost výrazných výprodejů. Kurz posílil o 11,4 % a vrátil se nad 780 Kč. Včera se na minimu akcie obchodovala u hranice 690 Kč. Titul byl dnes suverénně v čele růstu celého evropského bankovního sektoru, který krátce před koncem obchodování byl prakticky na nule. Mediobanka ve svém aktuálním reportu uvádí, že v kontextu dění na Ukrajině „býčí scénář“ pro evropské banky náhle vymizel. I z jejich pohledu bude však potřeba rozlišovat a zůstávají pozitivní na tituly s defenzivním geografickým mixem a obchodním modelem. Komerční banka posílila o 3 %, nejméně výrazný pohyb byl v bankovním sektoru u Moneta Money Bank, která si připsala pouze 0,11 %. Růst šel napříč trhem a posilovaly všechny emise z hlavního trhu s výjimkou České zbrojovky (-0,67 %). Vláda potvrdila navýšení rozpočtu Ministerstva obrany o 1 mld. Kč na a je otázkou, zda se prostředky promítnou do případného navýšení kontraktu, který stát se zbrojařskou firmou má. Akcie ČEZu posílily o 1,42 % na 857 Kč. S plánovaným stažením akcie Avastu z obchodování v kontextu převzetí ze strany NortonLifeLock rozhodla pražská burza v rámci pravidelné aktualizace o výřazení titulu z báze indexu PX. Nová báze bude platná od pondělí 21.3.2022.

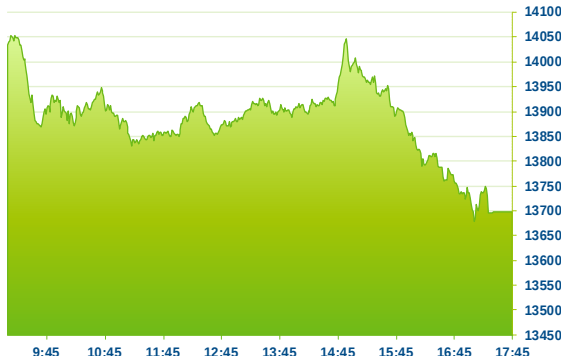
PX (předchozí den)



Německo

Evropským akciím se dnes příliš nedařilo. Všechny sledované sektory v čele s utilitami (-4,93 %), zbytnou spotřebou (-4,38 %), nezbytnou spotřebou (-3,81 %) průmyslem (-2,48 %) a realitami (-2,39 %) odepsaly ze svých hodnot. Největší světový výrobce aut Volkswagen pozastavuje výrobu v Rusku, důvodem je invaze ruské armády na Ukrajinu. Opatření na ruském území postihne 2 továrny. Stejný postoj má tuzemská Škoda Auto, která je součástí koncernu. Z německého DAXu si nejhůře vedlo RWE (RWE; -8,8 %), Delivery Hero (DHER; -7,8 %), Mercedes-Benz (MBG; -6,3 %) a Continental (CON; -5,3 %). Nejvyšší růst připsal Merck (MRK; +1,5 %).

DAX (předchozí den)



USA

Na trzích pokračuje volatilita a vysoké obavy z ekonomických dopadů konfliktu na Ukrajině. Většina dalších kurzotvorných zpráv je nyní upozaděna. Postupně se k sankcím proti ruské ekonomice přidávají další a další hráči. Dnes uzavřela své prodejny na ruském území například Ikea, v předchozích dnech to byli významní hráči na poli IT. Cena urské ropy, prudce klesá. Ekonomické bouře se nevyhnou ani USA a tamní analytici se snaží odhadnout dopady růst cen komodit na inflaci a předjímat tak kroky centrální banky. Americká ropa se včera dostala k 116 dolarům, dnes došlo k mírné konsolidaci kolem 110 dolarů, přesto jde však o deset let neviděné ceny. Je možné, že se brzy dočkáme překvapivých kroků a ústupků. Médii kolují informace, že by se mohly uvolnit sankce na Írán a ten by mohl posílat do světa mnohem více své ropy. Celosvětová stagflace, tedy snižující se ekonomický růst společně se zvyšující se cenovou hladinou, straší všechny. Dnes posilují ceny utilit a realitních společností. Naopak klesají sektory zbytné spotřeby a informačních technologií, které jsou na stagflační rizika nejcitlivější. Výjimka potvrzující pravidlo u klesajících maloobchodníků jsou dnes akcie řetězců Koger a BestBuy, které potěšily investory především svými výhledy na další kvartály.

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 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).