

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Devizové rezervy (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$175,2 mld.
- 10:00 Míra nezaměstnanosti (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,6 %

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (leden): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (leden): očekávání trhu: -1,7 %, předchozí hodnota: -4,1 %

Eurozóna:

- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (4Q - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,1 %
- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (4Q - konečný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (4Q - konečný): očekávání trhu: 4,6 %, předchozí hodnota: 4,6 %

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (únor): očekávání trhu: 97,3, předchozí hodnota: 97,1
- 14:30 Obchodní bilance (leden): očekávání trhu: -\$87,4 mld., předchozí hodnota: -\$80,7 mld.
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (leden - konečný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,8 %

Akciový výhled

Evropské akcie začnou i v úterý dle indikací futures v záporu, do -2%. Doufejme, že propady ale nebudou tak výrazné jako včera. Pondělní minima by mohla být pro většinu okolních trhů podporou, např. DAX se stačil zvednout na „přijatelných“ -2%. K propadům se včera připojila také Wall Street, index SP500 si odepsal -3%, nyní zámořské futures ztrácí -0,7%. Investoři sledují „let vzhůru“ na komoditách v čele s ropou, která se nyní obchoduje na 122 USD. Rozhovory Rusko Ukrajina zatím přinesly malý progres. Ale samotná ochota Putina jednat s Ukrajinou byla včera vnímána trhem pozitivně (proto růst DAXu z denních minim). Pražská burza dostala včera tvrdý zásah, k propadům v sektoru se připojila i Komerční banka (-11,5%), dolů pokračovala Erste (-11%), defenzivněji působí Moneta (-4,8%). Současné úrovně na hlavních titulech jsou zajímavé, ale sentiment je křehký a volatilita bude nadále zvýšená.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13168,75	-1,14			
DJIA	32479	-0,92			
S&P 500	4160,25	-0,91			
DAX	12588	-2,15			
Euro Stoxx 50	3445,5	-2,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	24790,95	-1,71	-4,92	11,37	-12,62
Shanghai Composite	3293,53	-2,35	-2,58	-6,18	-3,69
Hang Seng	20749,26	-1,46	-7,29	12,20	-27,63
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12830,96	-3,62	-6,69	18,21	-0,69
S&P 500	4201,09	-2,95	-3,95	10,36	9,35
Dow Jones Ind. Avg.	32817,38	-2,37	-3,17	-8,12	4,19
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0859	0,06	-2,40	-3,59	-8,31
EUR/CZK	25,728	-0,08	3,70	4,77	6,18
USD/CZK	23,648	-0,18	1,44	1,15	-2,51
USD/JPY	115,44	0,13	0,48	1,65	6,04
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	2025,8	1,50	4,22	13,58	20,73
Ropa	118,67	2,48	18,46	65,24	82,83

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

Česká republika

Pražská burza v úvodu týdne výrazně prohloubila páteční ztráty, když měřeno indexem PX oslabila o dalších -5,83% na 1 230 bodů. Investoři tak nadále redukuje pozice v akciích kvůli válce na Ukrajině a přidávají se k tomu i nucené výprodeje. Největší pokles zaznamenala Erste Bank (643 Kč -11,07%) a Komerční banka, která při největším denním objemu 734 mil. Kč padla o -11,38% na 704 Kč. Nicméně výrazné ztráty registrovaly i další tituly na burze. Čez odepsal -4,33% na 784 Kč a Moneta Money Bank ubrala -4,78% pod 82 Kč. Česká Zbrojovka potom oslabila o -5,90% na 542 Kč a pojišťovna Vig si pohoršila o -4,48% na 533 Kč. Menší ztrátu registroval Avast a to -0,94% se závěrem pod 196 Kč. Celková likvidita dnes na pražské burze byla výrazně nadstandardní, když dosáhla 2 mld. Kč.

PX (předchozí den)



Německo

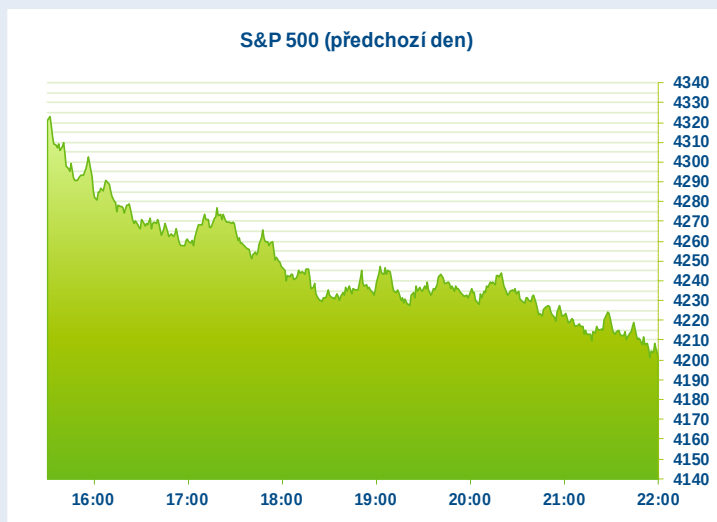
Index DAX započal obchodní den poklesem na denní low 12438,85 b. a následně v průběhu dne ztrátu snižoval a zakončil poklesem o 1,77 %. Evropské akcie napříč sektory zaznamenaly největší ztrátu ve finančním sektoru (-2,09 %), nezbytné spotřebě (-1,98 %) a zbytné spotřebě (-1,63 %). Průmysl, zdravotnictví a informační technologie uzavřely obchodní den s kosmetickou ztrátou či ziskem. Výrazně se dařilo sektoru energií, který zaznamenal nárůst o 4,57 %. Nejvíce zisková společnost indexu DAX byla právě energetická Siemens Energy AG (+3,6 %) a naopak mezi společnostmi s největší ztrátou patřily Adidas (-5,1 %), Volkswagen (-5,0 %) a RWE (-4,6 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové trhy navazují na ostatní světové trhy a prudce klesají. Vývoj konfliktu na Ukrajině zavdává obavy z celosvětové recese tažené růstem cen komodit. Cena ropy překročila 120 dolarů za barel. Zlato je na 2000 dolarech za unci. Silně posiluje americký dolar, který na páru s eurem nyní ukazuje 1,0886. Výnosy amerických dluhopisů dnes hledají směr, desetiletý referenční sestoupil z denních maxim a aktuálně připisuje 1,1 %. Hlavním zdrojem výprodejů jsou opět sektory trpící inflací nejvíce. Zbytečná spotřeba a finanční instituce. Ještě před měsícem byl FED na cestě ke zvyšování sazeb, nyní to však na ještě větší politiku nevypadá. V průběhu večera oznámila EU, že do konce roku 2022 sníží spotřebu ruského plynu o 80%. V Berlíně a Paříži se nyní nespí a usilovně se hledá cesta jak urychlit transformaci energetického mixu a zbavit se Ruska. Růžové brýle jsou dole. Ze tří hlavních indexů se logicky nejméně daří indexu Nasdaq, který táhnou dolů těžké technologické váhy jako Alphabet nebo Tesla. V maloobchodním segmentu samozřejmě nejvíce trpí prodejci luxusního zboží jako RL, kteří zavírají své prodejny v Rusku. Naopak jedinými dvěma sektory, které dnes rostou a profitují z rostoucích cen komodit jsou energetika a utility.



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).