

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (leden): očekávání trhu: 8,7 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (leden): očekávání trhu: 9,8 %, předchozí hodnota: 3,3 %

Akciový výhled

Evropské akcie vstoupí do nového týdne dle indikací futures růstově přes +1%. Stabilizace a korekce předchozího propadu byla patrná ve druhé části minulého týdne. Investoři zvažují šance diplomatického řešení vojenského konfliktu na Ukrajině. Dnes budou pokračovat rozhovory mezi Ruskem a Ukrajinou, Moskva přesto rozšiřuje svoje útoky směrem na západ Ukrajiny. Tento týden bude také velmi sledované zasedání FEDu, který začne zvedat úrokové sazby v USA. Asie se přes noc obchodovala smíšeně, rostlo Japonsko (+0,6%), na druhou stranu kvůli technologiím (-9%) propadla Čína -2,6%. Pražská burza v pátek uzavírala růstem +1,4% na 1302 bodech. Podařilo se jí tak téměř umazat v týdenním kontextu dramatický pondělní propad. V kladných číslech by se měly obchodovat bankovní tituly. Ale s volatilitou je nutné nadále počítat. Zítra zveřejní čísla za uplynulý rok ČEZ. Tento týden dá zřejmě vláda pokyn k zahájení tendru na dostavbu JE Dukovan.

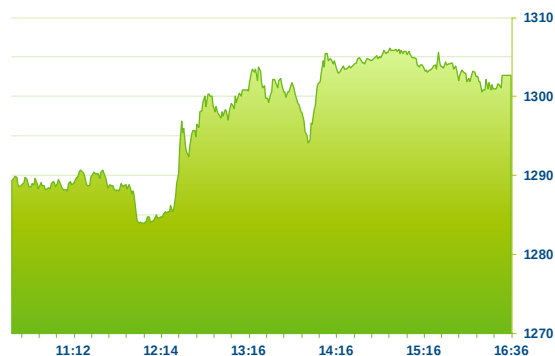
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13334	0,32			
DJIA	33156	0,70			
S&P 500	4226,25	0,59			
DAX	13870	1,66			
Euro Stoxx 50	3747	1,52			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	25307,85	0,58	-3,17	11,52	-13,86
Shanghai Composite	3223,53	-2,60	-4,00	-9,73	-3,70
Hang Seng	19591,37	-4,68	-6,17	14,34	-30,05
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12843,81	-2,18	-3,53	17,83	-4,14
S&P 500	4204,31	-1,30	-2,88	10,77	6,73
Dow Jones Ind. Avg.	32944,19	-0,69	-1,99	-8,41	1,41
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0932	0,21	0,75	-3,10	-8,34
EUR/CZK	25,071	0,00	-3,22	2,02	4,47
USD/CZK	22,928	-0,23	-2,63	-1,18	-4,22
USD/JPY	117,68	0,34	2,07	3,63	7,84
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1979,7	-0,27	-0,81	10,76	14,49
Ropa	102,8	-3,29	11,28	44,58	57,00

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

Česká republika

Pražská burza zakončila týden pozitivním vývojem a podařilo se tak završit umazávání ztrát pondělního výrazného propadu o téměř 6 %. Index PX dnes posílil o 1,44 % a na týdenní bázi odepsal nakonec pouze 0,27 %. První polovina dne nebyla tak optimistická a index se pohyboval kolem nuly, zvrát přišel krátce po poledni. Akcie příznivě reagovaly na zveřejněné vyjádření prezidenta Putina o pozitivním posunu ve vyjednávání. Nejvýraznější reakce byla rychle k vidění u volatilní Erste Group, která ze záporných hodnot pod 710 Kč rychle posílila až k 750 Kč. Kurz nakonec končil silnější o 2 % na 734 Kč. O 2 % posílila rovněž Komerční banka, která zavírala na 766 Kč. Vedení ministerstva obrany i společnost Česká zbrojovka potvrdily uzavření dodatku k rámcové smlouvě a stávající kontrakt byl navýšen o 1,18 mld. Kč. Kurz posiloval v úvodu dne zpět nad 600 Kč, tuto metu nakonec neudržel a zavíral se ziskem 1,72 % na 590 Kč. O více jak 1 % posílily akcie ČEZu a zavíraly těsně pod hranici 850 Kč. Kurz se vrátil do blízkosti lokálních maxim a potvrzuje svoji rezistentnost v kontextu nadále vysokých cen energií. Společnost bude v příštím týdnu reportovat výsledky a investoři budou netrpělivě vyhlížet výhled pro letošní rok. Kofola zakončila týden růstem o 1,67 % na 304 Kč, pojišťovna VIG posílila o 1,24 %.

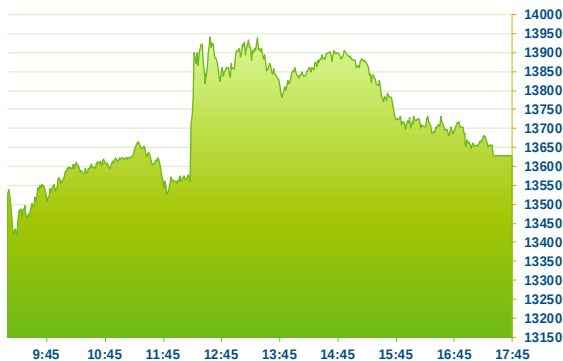
PX (předchozí den)



Německo

Evropským akciím se v pátek dařilo. Zatímco dopoledne evropské indexy mírně rostly, v poledne zaznamenaly rychlý silný nárůst. DAX nakonec zakončuje týden o 1,4 % silnější než ve čtvrtek, evropský Stoxx Europe 600 pak o 1,1 %. Dařilo se všem sektorům kromě energií, které ztratily 0,3 %. Překonání benchmark se podařilo průmyslovému (+1,6 %), realitnímu (+1,6 %) a také finančnímu sektoru (+1,4 %). V ohrožení se nachází aktiva Mercedes-Benz (-2,2 %) na ruském trhu. Jedna z největších světových automobilek čelí vážnému riziku, že její majetek v hodnotě 2,2 mld. EUR bude znárodněn. V zelených číslech uzavřely akcie Siemens Energy (+4,3 %) či Airbus (+3,6 %). Dařilo také se výrobcí sportovního oblečení Adidas (+3,5 %). Cílovou cenu akcie Adidas dnes zvýšila banka HSBC na 270 EUR. Průměrná cílová cena analytiků aktuálně činí 289 EUR.

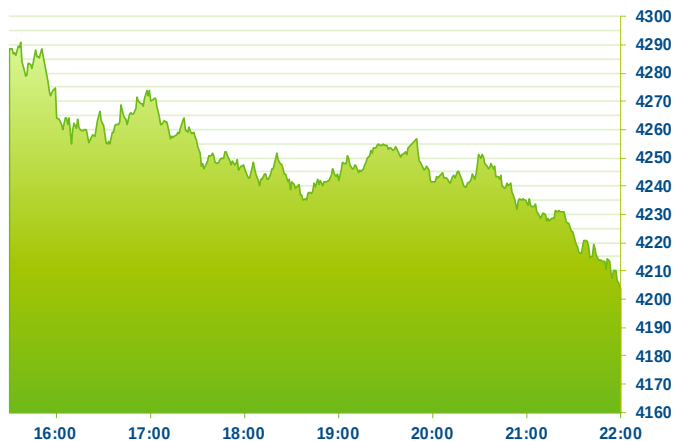
DAX (předchozí den)



USA

Zámořské akcie odevzdaly úvodní zisky a v závěru seance se propadly hluboko do červených čísel. Úvodní nákupní pokusy vymizely poté, co ukrajinský ministr zahraničí Dmytro Kuleba prohlásil, že nevidí žádný pokrok v jednání s ruskými agresory. Kompozitní NASDAQ oslabil o 2,2%, index SP500 klesl o 1,3%, zatímco DJIA ztratil 0,7%. Nedařilo se zejména sektorům zbytné spotřeby (-1,8%), komunikačních služeb (-1,9%) a informačních technologií (-1,8%). Výprodeje se nejméně dotkly základních materiálů (-0,7%), finančních společností (-0,7%) a utilit (-0,4%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedly akcie provozovatele online bazarů Etsy (ETSY -12%). Opačným směrem zamířil poskytovatel služeb v oblasti vývoje softwaru EPAM Systems (EPAM +6,0%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně přerušila předchozí pokles ropa (+3,2%), která se vracela zpět na dohled 110 USD za barel. Posiloval rovněž zemní plyn (+3,1%), pšenice (+1,8%) a kukuřice (+0,9%). Oslabila naopak měď (-1,1%), zlato (-0,6%) nebo stříbro (-0,3%).

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 probíhajícím 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).