

Očekávané události

Německo:

- 08:00 CPI (y-y) (leden - konečný): očekávání trhu: 8,7 %, předchozí hodnota: 8,7 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (leden - konečný): očekávání trhu: 9,2 %, předchozí hodnota: 9,2 %
- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (únor): očekávání trhu: 91,2, předchozí hodnota: 90,2
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (únor): očekávání trhu: 95,0, předchozí hodnota: 94,1
- 10:00 Index IFO očekávání (únor): očekávání trhu: 88,4, předchozí hodnota: 86,4

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (17. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -7,7 %

Akciový výhled

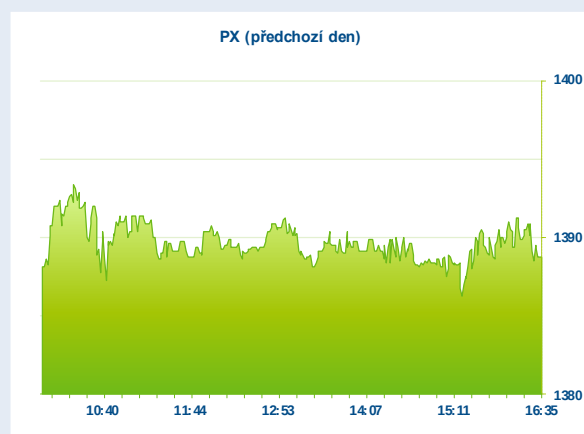
V úterý prošla Wall Street nejhorší seancí za poslední 2 měsíce, indexy si odepsaly kolem -2%. Investoři reagují na růst možné tzv. terminální úrokové sazby nad 5% po inflačních datech z minulého týdne. Aktuálně zámořské futures lehce rostou (+0,2%). Dnes budeme sledovat večer zápisky ze zasedání FEDu. Asie přes noc ztrácela do -1%, evropské futures zatím nijak dramatický pohyb nenaznačují (-0,2%). V porovnání s indexy v USA si zatím vede Evropa lépe. Např. DAX letos přidal +10,5% vs. index SP500 po včerejším poklesu „pouze“ +4%. Uvidíme, zdali se tento rozdíl (a jakým způsobem) v příštích dnech zmenší. Index PX pražské burzy včera přidal +0,7% na 1389 bodů. V centru dění byl opět ČEZ, u jehož akcií se v posledních 7 dnech stává normou pohyb +/- 3%. Akcie ČEZ v úterý rostly +3,9% na 995 Kč, když ráno uhájily úroveň 200 denního klouzavého průměru (943 Kč). Dařilo se i okolním utilitám (mimo Polsko, růst povolenek). Domácí banky KB i Moneta mírně ztrácely. Dnes bychom čekali spíše mírnější aktivitu proti včerejšku, banky by se mohly pokusit konsolidovat.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12135,75	0,32			
DJIA	33211	0,15			
S&P 500	4014,25	0,21			
DAX	15385	-0,20			
Euro Stoxx 50	4245	-0,21			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11492,30	-2,50	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	3997,34	-2,00	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	33129,59	-2,06	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0659	0,12	-0,28	2,54	-5,88
EUR/CZK	23,719	0,00	1,01	-5,71	3,30
USD/CZK	22,246	-0,15	0,39	-2,58	-3,29
USD/JPY	134,69	-0,22	0,43	-3,51	17,04
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1835,5	0,07	-1,16	5,15	-3,87
Ropa	76,12	-0,54	-4,94	-5,41	-16,92

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

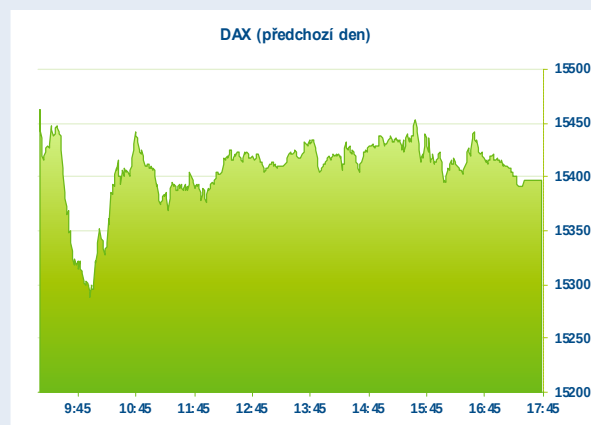
Česká republika

Pražská burza po čtyřech poklesech v řadě dnes obrátila směr a měřeno indexem PX posílila o 0,68% na 1 388 bodů. Tahounem indexu se staly akcie Čez, které po předchozích poklesech posílily o výrazných 3,86% na 995 Kč při nejvyšším denním objemu 384 mil. Kč. Pojišťovna Vig potom stoupla o 1,01% na 600 Kč. Z menších emisí přidal Philip Morris 0,35% na 17 320 Kč a Kofola si polepšila o 0,81% na 248 Kč. Naopak nedařilo se bankovním emisím. Erste Bank, klesla pouze o nepatrných -0,07% na 843 Kč, nicméně Moneta Money Bank ubrala -1,05% na 85 Kč. Komerční banka potom ztratila -0,67% na 741 Kč.



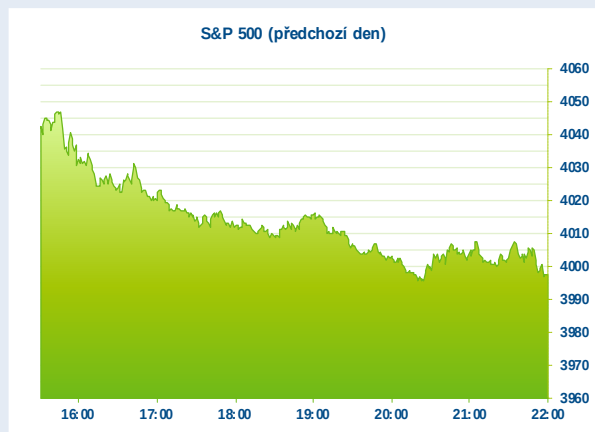
Německo

Evropský index STOXX 600 v uplynulé seanci poklesl o 0,39 % a zakončil na 463,78 b. V zelených číslech dnešní obchodní den zakončily pouze tři sektory – utility (+0,46 %), zdravotní péče (+0,45 %) a zboží běžné spotřeby (+0,24 %). Naproti tomu nejvíce odepisoval sektor nemovitostí (-2,12 %), informačních technologií (-1,22 %) a základních materiálů (-0,91 %). Na německém trhu se dnes nejlépe vedlo titulům RWE (+2,1 %), Linde (+1,0 %) a Henkel (+0,9 %). Naopak nejvýrazněji odepisovaly akcie Siemens Energy (-2,6 %), Adidas (-2,4 %) a Sartorius (-2,1 %).



USA

Americké akciové indexy po prodlouženém víkendu výrazně ztratily čele s technologickým Nasdaqem, který si letos doposud připsal největší zisky. Ten oslabil o 2,5%, širší index S&P500 pak o 2% a tradiční index Dow Jones o 2,06%. Dělo se tak na pozadí pokračujícího růstu tržních výnosů, které se posunuly na letošní maxima s atakem 4% u 10 a 30letého vládního dluhopisu. Trh začíná zaceňovat nedávné jestřábí výroky některých představitelů Fedu do razantnějšího utahování měnové politiky než před několika týdny, počítající s trojnásobným zvýšením sazeb během tohoto pololetí s vrcholem sazeb okolo 5,3% v červnu. To se negativně promítá do valuačních modelů, zejména pak u růstových segmentů. Index S&P500 dnešním pohybem opětovně zavítal pod psychologickou hladinu 4000 bodů a velmi pravděpodobně bude brzy testovat technické hladiny 50denního (3979b.), resp. 200denního (3941b.) klouzavého průměru. V rámci tohoto indexu všechny segmenty dnes vykázaly zápornou bilanci v čele s producenty zbytných statků, oslabující v souhrnu o 3,3%. Relativně nejlépe si stáli výrobci statků každodenní potřeby a energetické společnosti (-0,3%). Vedle klesajících cen dluhopisů se nedařilo ani zlatu (-0,3%), stříbro ale dokázalo vykázat kladnou bilanci (+0,4%). Energie také oslabily. Ropa o 0,4% se závěrem na 76,16 USD/oz, plyn (-8%) pokračoval v rychlém sestupu s přiblížením mety 2 USD/mmbtu. Ze zajímavých pohybů S&P500 konstituentů dnes dvojčírné ztráty vykázal producent zařízení pro nanášení spotřebitelských a průmyslových lepidel a dalších adhesiv Nordson (NDSN -14%) po slabých kvartálních číslech a sníženém výhledu. Relativně nejlépe si naopak stála potravinářská spol. General Mills (GIS +4,4%), která po čtvrtletních číslech upravila své projekce vzhůru. Povýsledkový růst jsme nakonec viděli i u Walmartu (WMT +0,6%) navzdory slabšímu výhledu. Zklamání z čísel bylo ale patrné u řetězce domácích potřeb Home Depot (HD -7,1%) s nižším než očekávaným výhledem na úrovni tržeb i provozní marže.



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).