

## Očekávané události

### Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: -1,8 %, předchozí hodnota: 1,4 %

### Eurozóna:

- 11:00 Spotřebitelská důvěra (únor - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -15,5
- 11:00 Důvěra ve službách (únor): očekávání trhu: 9,0, předchozí hodnota: 45512
- 11:00 Důvěra v průmyslu (únor): očekávání trhu: -9,2, předchozí hodnota: -9,4
- 11:00 Ekonomická důvěra (únor): očekávání trhu: 96,6, předchozí hodnota: 96,2

### USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 3,3 %, předchozí hodnota: 3,3 %
- 14:30 Osobní spotřeba (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,8 %
- 14:30 Deflátor HDP (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,5 %
- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (leden - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,4 %

## Akciový výhled

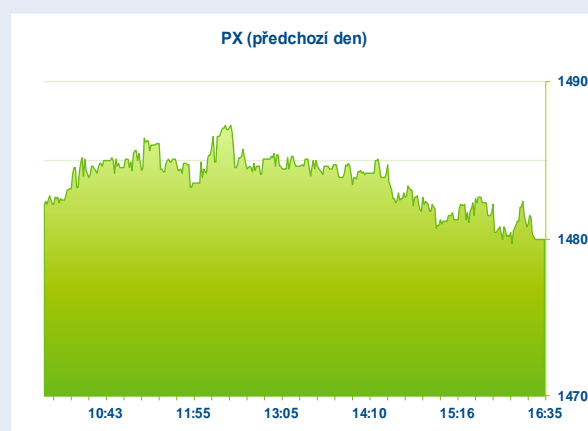
Ve středu ráno se evropské indexy „probudí“ do klidného a nepatrně ztrátového obchodování, futures indikují pohyb -0,1%. Na Wall Street je tento týden patrně přešlapování, po pondělním mírném poklesu včera index SP500 přidal +0,17% na 5078 bodů. Investoři vyčkávají na další katalyzátor, z makročísel dnes budou hodnotit čísla ohledně vývoje HDP, zítra to bude inflační PCE. Projevy budou mít také někteří členové centrálních bank. Trh se postupně nastavil na letošní snížení sazeb -0,75% v USA. Asie přes noc většinou ztrácela, čínské akcie si před výrobními daty a klíčovým politickým mítinkem odepsaly v Hong Kongu -0,9%. V Praze index PX v úterý ztratil -0,6% na 1480 bodů. Akcie KB si nakonec před přiblížením úrovně 800 Kč vybraly konsolidaci nad 820 Kč (+0,6%). Erste ještě v úterý mírně ztratila, uzavřela na 986,50 Kč (-0,45%). Banka zítra reportuje hospodářské výsledky, dnes bychom čekali spíše růst. Slabší závěr měl včera také ČEZ, akcie po aukci končily na 824,50 Kč (-2%). Ve Sněmovně je na dobré cestě zrušení vládní novely týkající se přeměny obchodních společností známé pod názvem LEX ČEZ. Dnes by jeho akcie již dále oslabovat neměly.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	17981,25	-0,22
DJIA	38963	-0,14
S&P 500	5084	-0,12
DAX	17618	0,10
Euro Stoxx 50	4892	-0,12
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39208,03	-0,08
Shanghai Composite	2957,85	-1,91
Hang Seng	16541,61	-1,48
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16035,30	0,37
S&P 500	5078,18	0,17
Dow Jones Ind. Avg.	38972,41	-0,25
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0819	-0,23
EUR/CZK	25,323	0,08
USD/CZK	23,403	0,27
USD/JPY	150,70	0,13
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2037,8	-0,31
Ropa	77,78	-0,58

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

### Česká republika

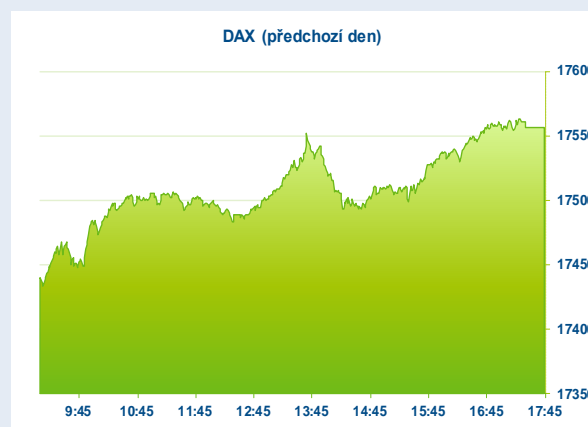
Pražská burza prohloubila včerejší ztráty, když měřeno indexem PX oslabila o -0,64% na 1 480 bodů. Tahounem poklesu se stal Čez, který postupným poklesem zakončil na denním minimu 824 Kč se ztrátou -1,96%. Stalo se tak při nejvyšším denním objemu 227 mil. Kč. Erste Bank potom ubrala -0,45% na 986 Kč a Moneta Money Bank klesla o -0,97% na 102 Kč. Pojišťovna Vig korigovala část včerejšího nárůstu, když zakončila slabší o -1,31% na 677 Kč. Philip Morris ztratil -0,51% na 15 520 Kč. Naopak Komerční banka korigovala část předchozích ztrát a posílila o 0,61% na 824 Kč. Colt CZ přidal mírných 0,16% na 618 Kč.



### Německo

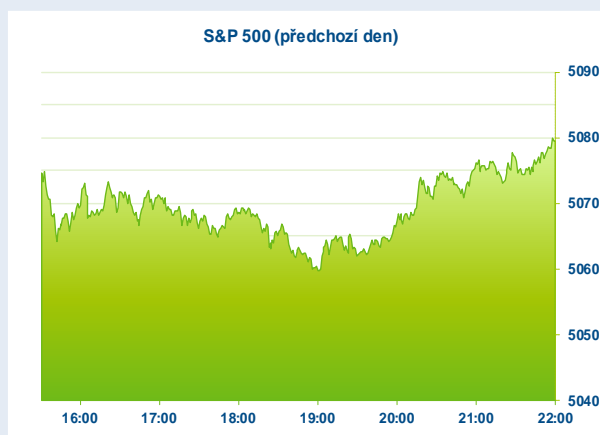
Německá burza dnes v průběhu celého dne posilovala a zakončila v zelených číslech. Nejlépe se dařilo akciím Infineon Technologies (+4,0 %), BASF (+2,7 %) a Porsche AG (+2,2 %). Naopak odepisovaly tituly Symrise (-1,5 %), Rheinmetall (-1,4 %) či Hannover Rueck (-1,3 %).

Růstově zakončil i celoevropský index STOXX 600, který vzrostl o 0,23 % na 496,55 b. Z jednotlivých sektorů nejvíce posilovaly informační technologie (+1,11 %), utility (+0,74 %) a základní materiály (+0,60 %). Mírně pak oslaboval sektor zboží běžné spotřeby (-0,33 %), zdravotní péče (-0,22 %) a průmyslu (-0,13 %).



## USA

Americké akciové indexy v závěru úterní seance lehce vylepšily svojí bilanci a nakonec uzavřely smíšeně. V zelených končil technologický Nasdaq, a to se ziskem +0,37 %, stejně tak širší index S&P500 se ziskem +0,17 %. Tradiční index Dow Jones naopak odepsal 0,25 %. Dělo se tak na pozadí relativně slabších „soft“ makrodat v podobě nižší než očekávané hodnoty spotřebitelské důvěry, stejně tak zaostaly objednávky zboží dlouhodobé spotřeby. Současně při absenci významnějších korporátních zpráv, když výsledková sezóna se postupně blíží ke konci, a trhy si tak vybírají oddechový čas. Nakonec bez výrazných změn uzavřely dluhopisy, stejně tak zlato. Stříbro odepsalo 0,2 % na 22,47 USD/oz. Živěji bylo na trhu s energiemi. O téměř 3,7 % posílil zemní plyn, a to na 1,62 USD/mmbtu, ropa končila silnější o 1,4 % s posunem na 78,65 USD/barel. Sektorovou rally vykazaly dnes utility (+1,8 %) po stelárních výsledcích a zvýšeném výhledu výrobce „zelené“ energie, spol. Constellation Energy (CEG +17 %). Individuálním růstům ale dominoval přední provozovatel zaoceánských plaveb, spol. Norwegian Cruise Line Holdings (NCLH +20%), který též svými výsledky a výhledem překonal očekávání, z čehož těžil i jeho hlavní konkurent Carnival (CCL +7,7 %). Na straně poklesů jsme viděli umírněné pohyby. Největší ztráty vykázal provozovatel telekomunikační infrastruktury SBA Communications (SBAC -3,8 %) po slabších kvartálních číslech.



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).