

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (leden): očekávání trhu: 21,0 mld., předchozí hodnota: 22,2 mld.
- 08:00 Vývoz (m-m) (sezónně očištěno (leden): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: -4,6 %
- 08:00 Dovoz (m-m) (sezónně očištěno (leden): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: -6,7 %

Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (leden): očekávání trhu: -1,3 %, předchozí hodnota: -0,8 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (1. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -5,6 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (únor): očekávání trhu: 150 tis., předchozí hodnota: 107 tis.
- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTS (leden): očekávání trhu: 8850 tis., předchozí hodnota: 9026 tis.
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (leden - konečný): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %

Akciový výhled

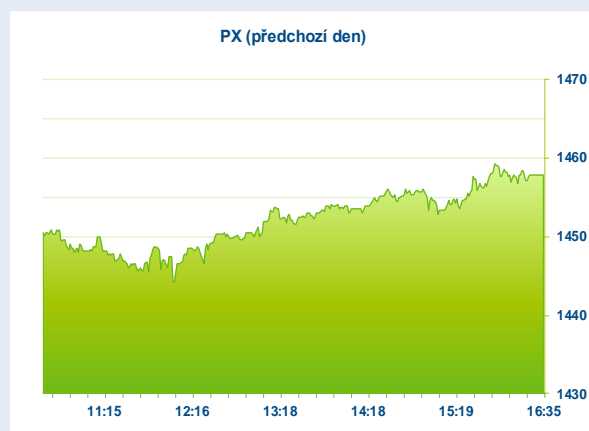
Wall Street sice včera propadla (index SP500 -1%, Nasdaq téměř dvakrát tolik, nedařilo se dřívějším lídrům jako TSLA, AAPL), ale futures naznačují ve středu ráno klidnější otevření bez větších změn. Investoři se budou soustředit na vystoupení šéfa FEDU J. Powella v Kongresu, sledovat se bude rétorika ohledně rychlosti snižování sazeb. Včera u makrodat naznačil ochlazování sektor služeb. V Asii přes noc tentokrát rostly akcie v čele s Hong Kongem (+2%). Zde vidíme jakousi přetahovanou, zatímco včera převažovalo zklamání z představených kroků na Národním lidovém Kongresu, dnes převažovali kupci, možná v očekávání konkrétnějších informací na dnešní tiskové konferenci. Pražská burza v úterý přidala +0,7% na 1457 bodů u indexu PX. Domácí trh táhl vzhůru především ČEZ. Akcie poskočily od podpurné úrovně u mety 800 Kč na 835 Kč (+3,7%). Obrat zaznamenaly ceny povolenek i elektřiny. Včerejší den také naznačil, že po návštěvě z Francie je EDF hlavním favoritem dostavby jaderných bloků. Navíc obohacování uranu pro Dukovany bude nově zajišťovat francouzská firma Orano. Po poklesu k 935 Kč se stabilizovala Erste a následně rostla na 946 Kč (+1,2%). Naopak prodejní tlak pokračoval na KB (-0,75%), která se tak obchodovala i pod 800 Kč. Zde by se dal na druhou stranu očekávat zájem především domácích investorů.

| Futures | Kurz | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100 | 17974 | 0,24 |
| DJIA | 38609 | 0,01 |
| S&P 500 | 5088,75 | 0,06 |
| DAX | 17729 | 0,06 |
| Euro Stoxx 50 | 4897 | 0,00 |
| Asijské indexy | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225 | 40090,78 | -0,02 |
| Shanghai Composite | 3039,93 | -0,26 |
| Hang Seng | 16450,4 | 1,78 |
| Americké indexy | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite | 15939,59 | -1,65 |
| S&P 500 | 5078,65 | -1,02 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 38585,19 | -1,04 |
| Měnové páry | Kurz | Změna |
| EUR/USD | 1,0862 | 0,06 |
| EUR/CZK | 25,336 | 0,09 |
| USD/CZK | 23,325 | 0,08 |
| USD/JPY | 149,50 | -0,36 |
| Komodity | Kurz | Změna |
| Zlato | 2137,9 | -0,19 |
| Ropa | 77,69 | 0,36 |

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

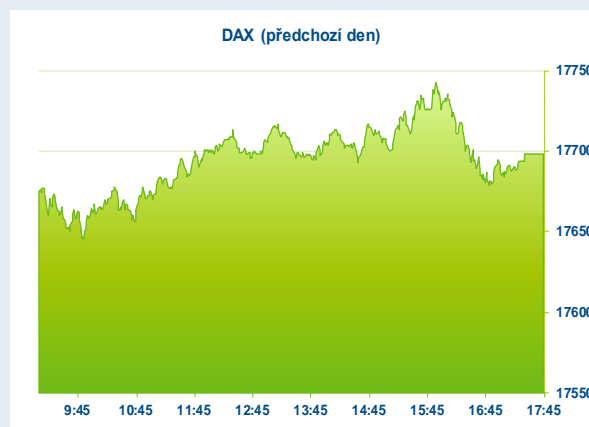
Česká republika

Pražská burza umazala téměř veškeré včerejší ztráty, když si měřeno indexem PX polepšila o 0,72% na 1 457 bodů. Tahounem růstu se stal Čez, který těžil z oživení cen el. energie a emisních povolenek. Elektrárenská emise nakonec přidala 3,73% na 835 Kč při nejvyšším denním objemu 278 mil. Kč. Erste Bank potom přidala 1,24% na 946 Kč a Moneta Money Bank se zvedla o 0,40% s oceněním blížícím se k hodnotě 101 Kč. Pojišťovna Vig si polepšila o mírných 0,29% na 685 Kč. Naopak Komerční banka oslabila popáté v řadě a to dnes o -0,75% pod 800 Kč na závěrečných 799 Kč. Akcie Colt CZ klesly o -0,65% na 580 Kč a Kofola ztratila -1,47% na 268 Kč.



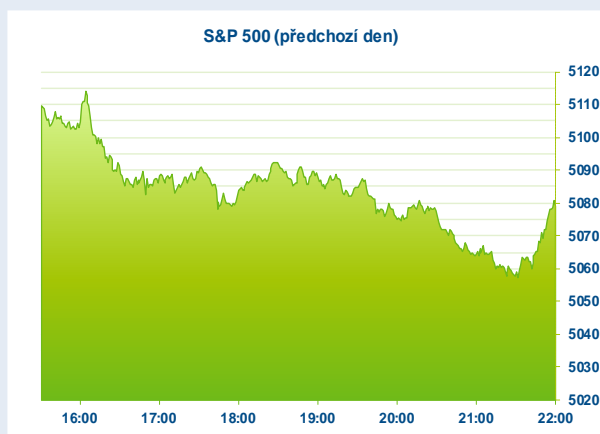
Německo

Dnešní obchodní seanci uzavřela frankfurtská burza v červených hodnotách. Nejvíce se dařilo akciím Fresenius (+3,5 %), RWE (+2,8 %) a E.ON (+1,9 %). Nedařilo se akciím Bayer (-7,5 %), která dnes před otevřením trhů zveřejnila výsledky hospodaření, Siemens Energy (-1,8 %) a Deutsche Post (-1,6 %). Index STOXX Europe 600 dnes odepsal 0,27 % na 496,07 b. Ze sektorů rostly utility (+1,87 %), komunikační služby (+0,35 %) a finančníctví (+0,25 %). Naopak klesalo IT (-1,56 %), materiály (-0,70 %) a zbytná spotřeba (-0,60 %).



USA

Americké akciové indexy dnes ztrácely v čele s technologickým Nasdaqem, který odepsal 1,65 %, širší index S&P500 pak oslabil o 1,02 % a tradiční index Dow Jones o 1,04 %. Po předchozím silném růstu si tak trhy vybraly oddechový čas, v červeném se držely i vlajkové lodi fenoménu umělé inteligence (AI), když Microsoft (MSFT) odepsal téměř 3 % a přiblížil se opět hladině 400 USD. Nedařilo se ale ani Applu (AAPL -2,8 %) po zprávách o meziročním propadu prodeji smartphonů v Číně v úvodních šesti týdnech letošního roku o 24 %. Titul se propadl na nejnižší úroveň od konce loňského října. V poklesu pokračoval též přední producent elektromobilů Tesla (TSLA - 4 %) po slabých prodejních číslech v Číně za únor, současně tamní konkurence dále stlačuje ceny, na které patrně bude muset Tesla opět zareagovat. Právě sektor informačních technologií dominoval dnešnímu poklesu (-2,2 %) v rámci S&P500, solidní zisky si naopak držel energetický sektor (+0,7 %). Zatímco akciové trhy ztrácely, dluhopisy solidně zpevnily napříč splatnostmi před zítřejším vystoupením šéfa Fedu, J. Powella, v Kongresu s předpokládanou indikací ohledně dalšího směřování tamní měnové politiky, resp. načasování snižování úrokových sazeb v letošním roce. Výnos 10letého státního bondu se posunul na 4,14 % (vs. 4,22 % včera). Smíšený vývoj pak registrovaly drahé kovy. Zatímco zlato (+0,7 %) dále posilovalo na nová historická maxima (2130 USD/oz.), stříbro odepsalo 0,9 % na 23,66 USD/oz. Smíšený vývoj jsme viděli též na trhu s energiemi. Zemní plyn zpevnil o 2,1 % na 1,96 USD/mmbtu, ropa odepsala 0,7 % s posunem na 78,2 USD/barel. Korporátní výsledky dnes dominovaly individuálním pohybům S&P500 konstituentů. Na růstové straně se dařilo maloobchodnímu řetězci Target (TGT +12 %) po solidních výsledcích za 4. čtvrtletí. Nejhorší propad pak zaznamenal přední těžář lithia Albemarle (ALB -18 %) po oznámení o úpisu nových akcií za 1,75 mld. USD pro posílení kapitálu na plánované investiční výdaje.



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 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).