

Očekávané události

ČR:

- 09:00 CPI (m-m) (únor - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 09:00 CPI (y-y) (únor - konečný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,7 %

USA:

- 11:00 Optimismus malých firem NFIB (únor): očekávání trhu: 101, předchozí hodnota: 102,8
- 15:00 Nové pracovní pozice JOLTs (leden): očekávání trhu: 7615 tis., předchozí hodnota: 7600 tis.

Akciový výhled

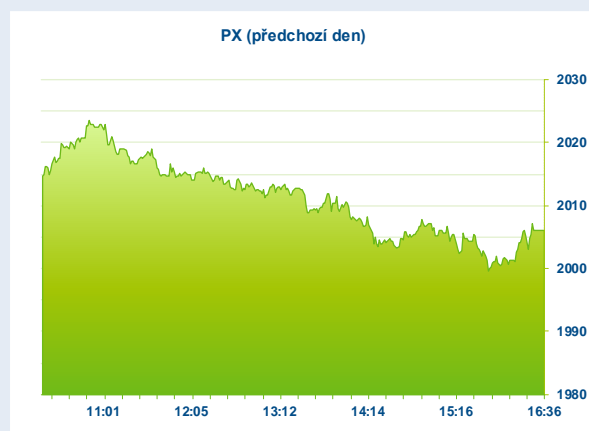
Výprodeje zaměřené na americké akcie zkraje týdne pokračovaly, index SP500 v pondělí propadl -2,7% a Nasdaq dokonce téměř -4%. Investoři jsou nervózní z vládních škrťů ve výdajích, které mohou utlumit ekonomický růst v USA. Reakcí na to, jsou změny pohledů strategií některých investičních bank na výhledy pro jednotlivé regiony. Citigroup snížila pohled na americké akcie do neutrální pozice a současně nadvážít Čínu. A HSBC má pro změnu doporučení nadvážít Evropu. Futures pro evropské akcie se aktuálně ráno obchodují v kladných úrovních do +0,5%. V Asii se přes noc výprodeje postupně utlumily a ztráty byly umírněné do -1%. V Německu prohlásili „zelení“, že ve sporu o výdajích na obranu jsou připraveni jednat a dohoda by byla možná do konce týdne. V ČR dnes ráno budeme sledovat konečné údaje o únorové inflaci. Index PX v pondělí propadl -1,3% především kvůli „výkonu“ Erste (-3,9%). Dnes by se mohly banky v Evropě pokoušet konsolidovat

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19461,25	0,04
DJIA	42080	0,32
S&P 500	5630,75	0,18
DAX	22736	0,49
Euro Stoxx 50	5409	0,46
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	36793,11	-0,64
Shanghai Composite	3379,83	0,41
Hang Seng	23785,84	0,01
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17468,32	-0,89
S&P 500	5614,56	-2,70
Dow Jones Ind. Avg.	41911,71	-2,08
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0896	0,59
EUR/CZK	24,976	-0,09
USD/CZK	22,912	-0,70
USD/JPY	146,88	-0,26
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2904,6	0,18
Ropa	65,86	0,27

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

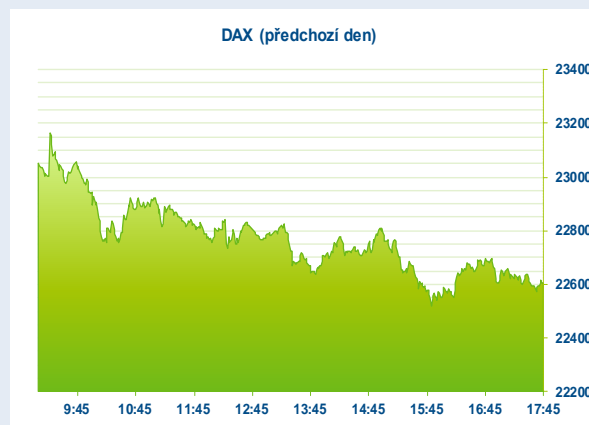
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes klesaly spolu se zahraničními akciemi, když DAX klesal o 1,55 %, a americký index v průběhu dne zatím odepisují až 3,25 %. Neklidný vývoj na trzích se projevoval plošně napříč sektory, banky pokračovaly v dynamickém upouštění od lokálních maxim, to se projevilo také na triu českých bank, když akcie Erste ztratily 3,91 %, Moneta odepsala 2,37 % a Komerční banka klesala o 1,20 %. Celkem se na českých bankách zobchodovalo 620 mil. Kč. VIG připsal 1,22 % na 910 Kč. Mezi ztrátové tituly se dále řadily akcie Philip Morris (-0,69 %), Doosan Power (-0,30 %) a ČEZ (-0,10 %). Rostla pak ještě Kofola (+0,23 %). Akcie Colt zakončily s nulou při 749 Kč. Index PX odepsal 1,33 % na 2006,08 b.



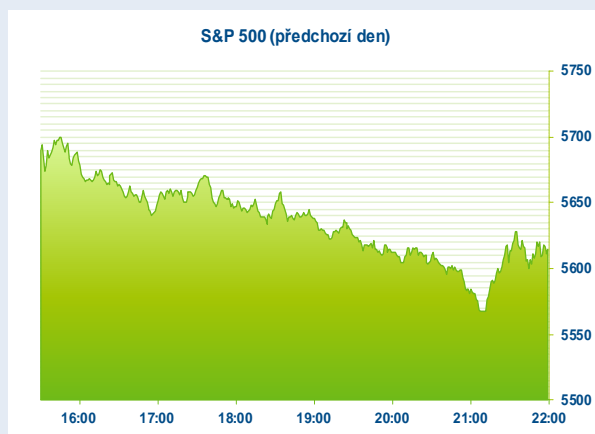
Německo

Index DAX během dnešní obchodní seance ztratil o 1,69 % na 22620,95 b. Nejvíce dnes klesaly akcie společnosti Siemens Energy (-9,2 %), které podle agentury Bloomberg oslabily i kvůli vyřazení z doporučeného seznamu akcií Morgan Stanley. Dále klesaly akcie společností MTU Aero (-6,3 %) a SAP (-4,8 %). Naopak nejvíce posílily Porsche (+5,0 %), BMW (+2,4 %) a Deutsche Boerse (+2,3 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 dnes zaznamenává mírný pokles. Sektorově se nejvíce ztrácí IT (-3,64 %), průmysl (-2,11 %) a finance (-1,90 %). Naopak se daří sektorům utilit (+1,16 %), nezbytné spotřebě (+0,70 %) a energiím (+0,35 %).



USA

Americké akcie se během první obchodní seance nového týdne ocitly pod silným prodejním tlakem. Mezi investory se šíří obavy, že prezident Trump je ochoten svými kroky na poli cel a propouštění federálních zaměstnanců ohrozit hospodářský růst. Část investorů se začíná obávat, že by největší světovou ekonomiku mohla postihnout recese. DJIA uzavřel obchodování se ztrátou 2,08%, index SP500 klesl o 2,70%, zatímco kompozitní NASDAQ se propadl o 4,00%. V případě posledně jmenovaného indexu se jedná o nejhorší propad od roku 2022. Z jednotlivých sektorů si díky pádu velkých technologických společností nejhůře vedly informační technologie (-4,3%). Nedařilo se ani komunikačním službám (-3,5%) a sektoru zbytné spotřeby (-3,9%). Prodejní náladě nejlépe vzdorovaly utility (+1,0%), energetické firmy (+0,9%) a sektor nezbytné spotřeby (-0,7%). V rámci indexu SP500 nejvíce oslabil automobilka Tesla (TSLA -15%). Její akcie tak zažily největší pokles od září 2020. Opačným směrem zamířil biofarmaceutický Regeneron Pharmaceuticals (REGN +5,3%), když jeden z jeho experimentálních léků splnil všechny hlavní cíle klinických zkoušek. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně oslabil ropa (-1,6%), stříbro (-1,4%), zlato (-0,7%), měď (-1,4%) nebo sója (-1,2%), na straně druhé rostla kukuřice (+0,6%), pšenice (+2,1%) a zemní plyn (+2,0%).



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 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).