

Očekávané události

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (březen): očekávání trhu: 48,3, předchozí hodnota: 26
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (březen): očekávání trhu: -80,5, předchozí hodnota: -88,5

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 24,2
- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (leden): očekávání trhu: 13,8 mld., předchozí hodnota: 14,6 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 15,5 mld.

USA:

- 13:30 Započatá výstavba (únor): očekávání trhu: 1381 tis., předchozí hodnota: 1366 tis.
- 13:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (únor - předběžný): očekávání trhu: 1450 tis., předchozí hodnota: 1473 tis.
- 13:30 Index importních cen (m-m) (únor): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 13:30 Index importních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,9 %
- 13:30 Index exportních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,7 %
- 14:15 Průmyslová produkce (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:15 Využití kapacit (únor): očekávání trhu: 77,8 %, předchozí hodnota: 77,8 %

Akciový výhled

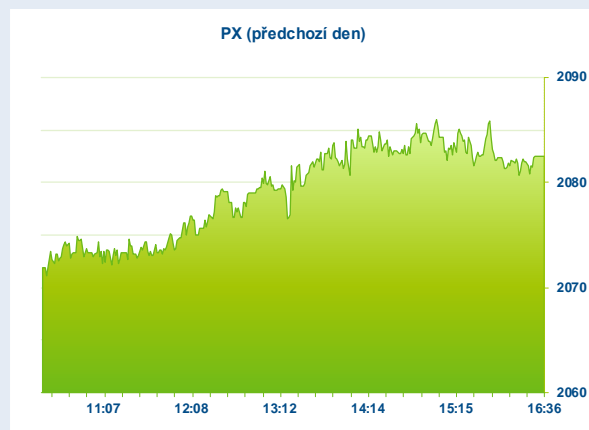
Evropské akcie jsou v úterý ráno dle indikací futres připraveny růst kolem +0,5%. Navážou tak na růstovou seanci v Asii, kde se opět dařilo čínským akciím (+2%), ale tentokrát rostlo také Japonsko (+1,2%). Zamořské futures aktuálně ztrácejí -0,2%, ale pondělní obchodování na Wall Street přineslo po slabším začátku nakonec růst. Index SP500 přidal +0,6% na 5675 bodů. I přes včerejší růst v USA je patrné, že investoři hledají příležitosti jinde. Poslední čínské stimuly některé investory přesvědčily, stejně tak je vítána fiskální změna v Evropě resp. Německu. Právě tam dnes bude probíhat hlasování v Bundestagu o masivní změně v podobě 500 mld. balíku, který zruší ústavní dluhovou brzdu. Jde o mimořádný okamžik, velikost tohoto impulsu je srovnatelná se sjednocením Německa v 90. letech či poválečném Marshallově plánu. Zdá se, že z toho profituje a bude profitovat německý bankovní sektor. A dluhopisový trh se zvýšenými výdaji bude učit „existovat“. Výnosy německých dluhopisů se po skoku vzhůru od 2,40% zatím stabilizovaly mezi 2,80-2,90%. Pražská burza zatím překonává nová maxima, index PX včera vzrostl na 2082 bodů (0,6%). Po předchozím přešlapování u 140 Kč se vydala vzhůru Moneta (+2,8%). Kolem 2% přidala pojišťovna VIG a sentiment zvedá COLT CZ (+1,2%). Naopak vybírání zisků proběhlo na ČEZu (-1,4%). Dnes budeme sledovat ČEZ nad 1060 Kč a aktivněji by se mohly banky obchodovat banky.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19778,75	-0,27
DJIA	41828	-0,13
S&P 500	5670,5	-0,17
DAX	23257	0,54
Euro Stoxx 50	5461	0,40
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37845,42	1,20
Shanghai Composite	3429,76	0,11
Hang Seng	24688,33	2,25
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17808,66	0,31
S&P 500	5675,12	0,64
Dow Jones Ind. Avg.	41841,63	0,85
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0925	0,04
EUR/CZK	25,031	-0,06
USD/CZK	22,91	-0,10
USD/JPY	149,75	0,36
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3024,8	0,62
Ropa	67,79	0,62

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

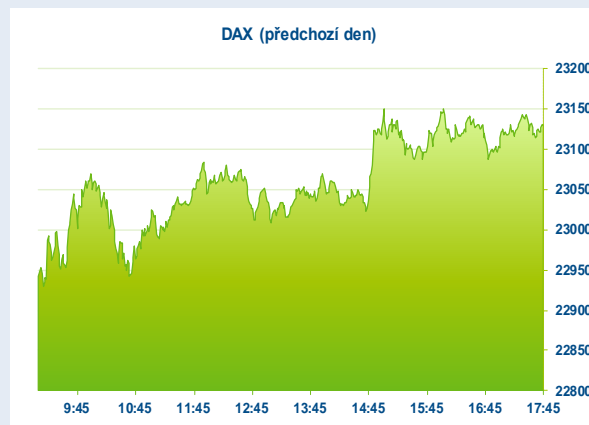
Česká republika

Pražská burza zahájila nový obchodní týden úspěšně, když si měřeno indexem PX polepšila o 0,61% na hodnotu 2 082, což jsou nová historická maxima. Tahounem indexu se stala Moneta Money Bank, která se zvedla o 2,81% nad 146 Kč. Slušnou výkonnost registrovala i pojišťovna Vig s nárůstem 2,18% na 984 Kč. Akcie Colt CZ se zvedly o 1,20% na 759 Kč. Erste Bank přidala mírných 0,35% na 1 696 Kč a Komerční banka stagnovala na 1 089 Kč. Naopak po předchozím nárůstu zaznamenal výběr krátkodobých zisků Čez, když ubral -1,39% na 1 063 Kč. Emise Doosan Škoda Power potom oslabila o -1,20% na 330 Kč.



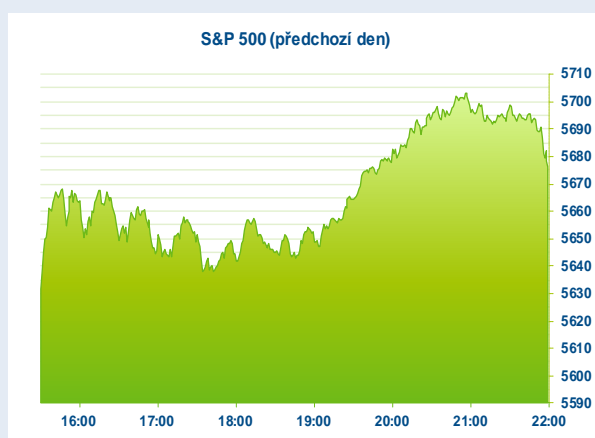
Německo

Index DAX dnes vzrostl o 0,73 % na 23154,57 b. Rostly hlavně akcie společností Satorius (+3,3 %), Siemens Energy (+2,7 %) a Bayer AG (+2,2 %). Naopak ztrácely společnosti Symrise (-1,6 %), Zalando (-1,2 %) a Infineon Technologies (-1,0 %). Rovněž se dnes daří evropskému indexu STOXX600. Posilují v něm všechny sektory a nejvíce se daří zdravotnictví (+1,3 %), energetice (+1,14 %) a financím (+0,84 %).



USA

Zámořské akcie se v úvodu nového týdne snažily navázat na páteční růstovou korekci ztrát, které trhy v průběhu minulého týdne utrpěly díky obavám z dopadů politiky prezidenta Trumpa. Ačkoliv naprostá většina titulů rostla, nedařilo se technologickým obrům jako je například Tesla (TSLA -4,8%) a Nvidie (NVDA -1,6%). V jejich případě se investoři obávali, zda ve světle hrozícího zpomalení ekonomiky nejsou díky dřívějším růstům jejich valuace příliš vysoké. DJIA uzavřel obchodování se ziskem 0,85%, index SP500 posílil o 0,64%, zatímco kompozitní NASDAQ vzrostl o 0,31%. Dařilo se energetickým titulům (+1,6%), realitám (+1,6%) a sektoru nezbytné spotřeby (+1,5%). Z nákupní nálady příliš nedokázaly těžit sektory zbytné spotřeby (-0,4%), informačních technologií (+0,2%) a komunikačních služeb (+0,2%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl solární Enphase Energy (ENPH +9,8%), jehož akcie zažily nejsilnější růst za posledních 8 měsíců. Na opačném konci žebříčku figuruje biofarmaceutická Incyte Corp (INCY -8,6%). Její akcie se sesunuly na nejnižší intradenní úroveň od 9. července loňského kroku poté, co výsledky studie léku povorcitinib zklamaly některá očekávání analytiků. Na komoditních trzích rovněž převládala zelená barva. Rostla pšenice (+2,0%), měď (+1,7%), ropa (+0,5%) a kukuřice (+0,4%). Oslabil naopak zemní plyn (-2,7%).



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 v středoevropském čase (SEČ).