

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (únor): -2,60 %, předchozí hodnota: -0,60 %
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 8,20 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (únor): očekávání trhu: 22.0 mld., předchozí hodnota: 20.0 mld.

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (duben): očekávání trhu: -9,0 bodů, předchozí hodnota: -2,9 bodů
- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,50 %, předchozí hodnota: -0,30 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (únor): očekávání trhu: 1,90 %, předchozí hodnota: 1,50 %

Akciový výhled

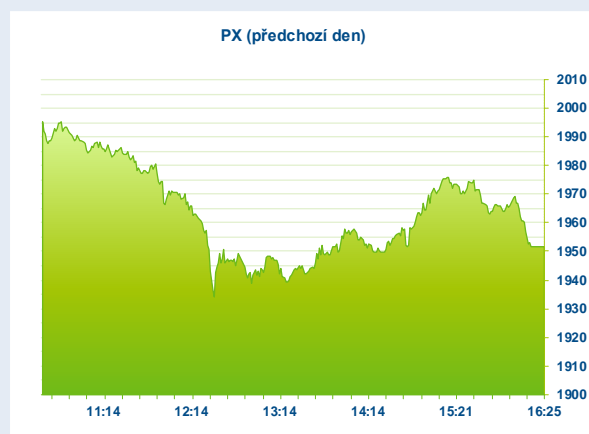
Masakr, který na globálních trzích rozpoutal americký prezident, pokračuje i začátkem nového týdne. Asie zaznamenala tvrdé propady, indexy v Číně, Japonsku a Hong Kongu propadly od -7% do -11%. Pravda, v pátek se s čínskými akciemi neobchodovalo, tak měly co dohánět. Sledovat nyní budeme Evropu, ale ani zde futures neindikují veselé otevření (-5% až -6%). D. Trump odmítl obavy z dopadů své celní politiky a naopak nasadil vzdorný tón. Začínají se ozývat protichůdné názory, např. známý investor Ackam navrhuje odklad cel na 90 dní. Americké futures po pátečním propadu nyní indikují ztráty kolem -5%, kde se snaží „stabilizovat“. Padají i jiná aktiva včetně cen ropy, která se obchoduje na 60 USD (WTI, -4%). Trhy zažívají nejhorší volatilitu od covidu. K propadu se dnes vzhledem k sentimentu připojí také pražská burza.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	16523,75	-5,79
DJIA	36967	-4,06
S&P 500	4859,5	-4,91
DAX	19704	-5,72
Euro Stoxx 50	4583	-5,11
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	31136,58	-7,83
Shanghai Composite	3081,74	-7,79
Hang Seng	20098,37	-12,04
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15587,79	-5,82
S&P 500	5074,08	-5,97
Dow Jones Ind. Avg.	38314,86	-5,50
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0993	0,35
EUR/CZK	25,237	0,08
USD/CZK	22,954	-0,26
USD/JPY	145,32	-1,08
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3027,9	0,19
Ropa	59,47	-3,54

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

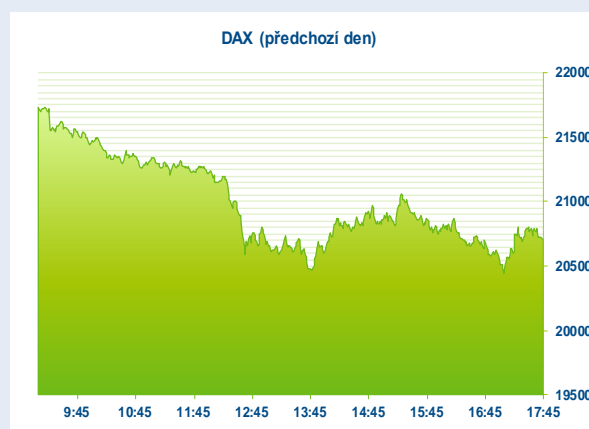
Česká republika

Den druhý po zavedení plošných cel ze strany USA, Evropa po včerejším výprodeji hledá nová dna, když DAX aktuálně odepisuje 4,5 %, širší STOXX pak umazává 4,38 % na pozadí nejistoty o vývoji prostředí. Finanční trhy navíc znervóznila zpráva o čínské odvetě ve výši 34% cel. Index PX po dnešním závěru uzavřel s největší týdenní ztrátou od covidové pandemie v březnu 2020, kdy v jednom týdnu index ztratil až 14,3 %. Během dne pak PX klesnul o 5,32 %, také objemy byly dnes velice nadprůměrné, když pouze na bankovních titulech se zobchodovalo 1,5 mld. CZK. Přestože jsme v průběhu dne viděli i dvojciferný intradenní pokles, po závěrečné aukci skončila Erste se ztrátou -7,98 %, Moneta odepsala 7,55 % a Komerční banka uzavřela s mankem 5,07 %. Stejně jako včera, ani dnes nebyl na trhu ziskový titul, s nadprůměrnými objemy se dále v červených číslech obchodovaly akcie Colt (-5,42 %), VIG (-4,81 %), Kofola (-4,74 %) či ČEZ (-2,98 %) s téměř půlmiliardovým obchodním objemem. Index PX dnes ztratil 5,32 %.



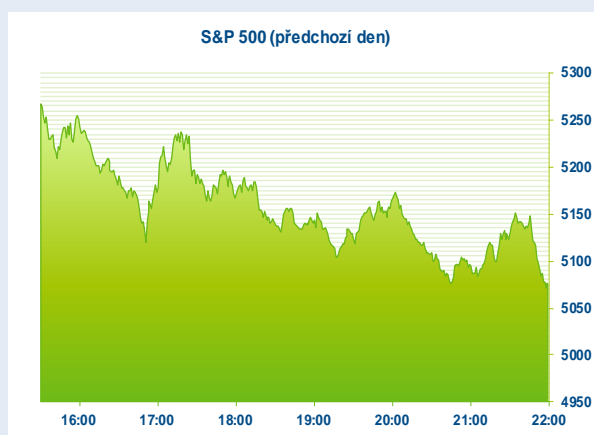
Německo

Generální ředitel Deutsche Bank (-9,8 %) Christian Sewing se dnes v reakci na americká cla vyjádřil, že zvyšují zátěž pro ekonomiku a považuje tak recesi v Německu i v USA za pravděpodobnější. Zároveň jsou podle něj přísnější, než se očekávalo. „Cílem Evropy musí být zahájení jednání, namísto okamžitého zavádění odvetných opatření,“ uvedl Christian Sewing. Dále kromě akcií Deutsche Bank ztrácí společnosti MTU Aero (-8,1 %) a Deutsche Boerse (-7,2 %). Posilují dnes pouze Symrise (+0,6 %) a Adidas (+0,5 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 dnes rovněž klesá o 5,01 %. Sektorově se nedaří hlavně financím (-6,84 %), energiím (-6,62 %) a průmyslu (-5,65 %).



USA

Zámořské akciové trhy pokračovaly ve výprodejích, které odstartovalo střeďeční oznámení prezidenta Trumpa o uvalení cel na většinu dovozu do Spojených států. Rychlá čínská reakce v podobě stejně vysokých odvetných cel na americký dovoz do Číny ani váhavá prohlášení šéfa FEDu Jerome Powella investory rozhodně neuklidnila. Powell prohlásil, že škody způsobené Trumpovou obchodní válkou budou pravděpodobně větší, než se očekávalo, nicméně centrální banka má čas vyhodnotit svoji reakci na nastalou situaci a s úpravou měnové politiky nemusí spěchat. Akciové indexy zažily největší dvoudenní propad od března 2020. DJIA uzavřel obchodování se ztrátou 5,50%, index SP500 se propadl o 5,97%, zatímco kompozitní NASDAQ si odepsal 5,82%. Spolu s ropou klesaly energetické společnosti (-8,7%). Silně postižený je i finanční sektor (-7,4%) a informační technologie (-6,3%). Výprodeje nejméně dolehly na reality (-4,6%) a sektory zbytné (-4,5%) a nezbytné spotřeby (-4,5%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedla GE Health Technologies (-16%), která je postižena čínskými odvetnými kroky. Opačným směrem zamířil výrobce outdoorového oblečení Deckers Outdoors Corp (DECK +5,1%). Komoditní trhy byly rovněž těžce zasaženy výprodeji. Na čtyřletá minima se propadla již zmiňovaná ropa (-6,2%). Mohutné ztráty postihly také měď (-8,7%), zemní plyn (-7,7%) a stříbro (-6,9%). Nedařilo se ani zlatu (-2,3%), sóje (-3,4%) nebo pšenici (-1,1%). Posílila naopak kukuřice (+0,7%).



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 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 v středoevropském čase (SEČ).