

Očekávané události

USA:

- 13:30 Běžný účet platební bilance (4Q): očekávání trhu: -\$188,0 mld., předchozí hodnota: -\$178,5 mld.
- 15:00 Prodeje nových domů (únor): očekávání trhu: 870 tis., předchozí hodnota: 923 tis.
- 15:00 Prodeje nových domů (m-m) (únor): očekávání trhu: -5,7 %, předchozí hodnota: 4,3 %
- 15:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (březen): očekávání trhu: 16, předchozí hodnota: 14

Akciový výhled

Akciové trhy vstoupily do nového týdne růstově, což završily technologie na Wall Street. Nasdaq v pondělí poskočil výše +1,7 % poté, co výnosy na dluhopisech zaznamenaly stabilizaci. Index SP500 přidal +0,7 % na 3940 bodů, zde se nyní jeví území 3880-3900 bodů jako podpůrná úroveň, naopak nedávná maxima mezi 3960-3980 body jako rezistence. Asijské akcie přes noc spíše ztrácela v čela s Japonskem a Čínou (do -1 %). Futures po včerejší rally indikují mírný ústup kolem -0,2 %. Evropské akcie tedy zřejmě otevřou lehce v záporu. Pražská burza včera v souladu s lepším sentimentem posilovala, index PXTR přidal +0,4 % na 2120 bodů. Logicky nejlépe na tom byl technologický Avast, jež přidal přes +2 %. ČEZ se sice v úvodu snažil vrátit nad 550 Kč, ale nakonec uzavíral na 546 Kč. Dnes bude mít další příležitost, do karet mu hrají ceny elektřiny (56-57 Euro/MWH) i příslib tučné dividendy. To se zatím nedá říci o Komerční bance, kde se akcionáři zřejmě zatím budou muset spokojit s nižší částkou (omezení ČNB). Celkově dnes čekáme v Praze klidnější den.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13040,75	-0,24			
DJIA	32547	-0,22			
S&P 500	3921,25	-0,22			
DAX	14619	-0,33			
Euro Stoxx 50	3758	-0,40			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28995,92	-0,61	-1,99	10,36	76,25
Shanghai Composite	3411,51	-0,93	0,69	2,58	25,42
Hang Seng	28494,98	-1,35	0,18	10,59	26,66
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	44277,00	0,01	-0,61	4,45	94,45
S&P 500	3339,19	-1,76	-0,71	6,87	70,96
Dow Jones Ind. Avg.	44277,00	0,01	-0,67	9,05	70,71
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1906	-0,21	0,04	-2,11	11,04
EUR/CZK	26,095	0,16	-0,09	1,29	-15,32
USD/CZK	21,91	0,32	-0,11	-0,84	-5,91
USD/JPY	108,74	-0,08	-0,22	4,93	-2,21
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1736,8	-0,07	0,34	-7,01	10,79
Ropa	60,89	-0,98	-6,12	29,11	138,97

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

Česká republika

Pražská burza v úvodu týdne umazala část pátečních ztrát, když si měřeno indexem PX polepšila o 0,42% na hodnotu 1 084. Podporou pro index se stal nárůst akcií Avast o 2,46% na 145 Kč poté, co ve světě panoval příznivý sentiment v technologickém sektoru. Akcie O2 si potom polepšily o 1,57% na 256 Kč. Mírný zisk registroval Čez (546 Kč +0,18%) a Erste Bank (746 Kč +0,03%). Z menších emisí se dařilo Kofole s přírůstkem +1,52% na 268 Kč. Naopak tuzemské banky nepatrně ztratily. Moneta Money Bank klesla o -0,25% bližší k 79 Kč a Komerční banka ubrala -0,30% na 673 Kč. Pojišťovna Vig klesla o -0,74% na 600 Kč. Z menších emisí odepsala Česká zbrojovka -0,54% na 366 Kč a Stock Spirits padl o -1,76% pod 84 Kč.

PX (pře



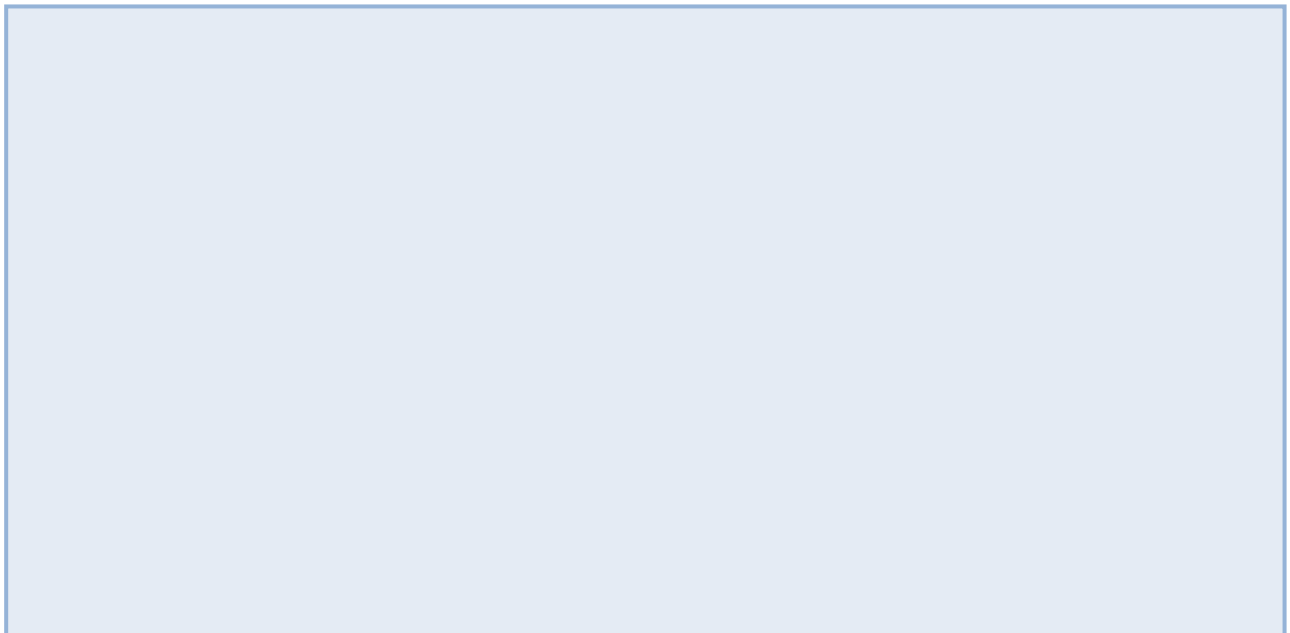
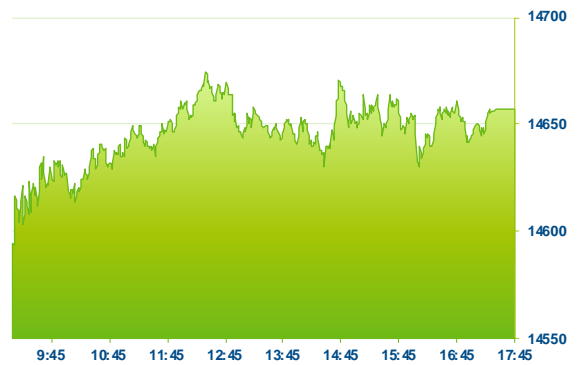
Ranní přehled

Německo

Předěšlá obchodní seance

Evropský i německý index zaznamenaly mírný růst. Německý index DAX poprvé obchodoval v novém složení, kdy společnost Siemens Energy (ENR; -0,8 %) „vystřčila“ Beiersdorf (BEI; +0,2 %) z hlavního indexu DAX do indexu středních firem MDAX. Ze sektorů se v Evropě dařilo automobilkám (+1,9 %) a technologickým akciím (+1,8 %), v čele s výrobcí polovodičových čipů kvůli obavám ohledně jejich nedostatku. V Německu potom akciím automobilky Volkswagen (preferenční VOW3; +7,3 % a kmenové VOW; +15 %) a Infineonu (IFX; +4,7 %), které navíc těžily ze zvýšených doporučení. Podle analytika Tima Rokossa z Deutsche Bank by uplatnění stejných EV násobků jako u Tesly nebo NIO na tržby Volkswagenu z elektromobilů mohlo automobilku ocenit až na 400 EUR na akcii. Dnes Deutsche zvýšila cílovou cenu preferenčním i kmenovým akciím Volkswagen z 185 EUR na 270 EUR a holdingu Porsche SE (PAH3; +8,9 %) z 80 EUR na 111 EUR. Infineon se dočkal zvýšení od analytika Achala Sultanii z Credit Suisse z „underperform“ na „outperform“ a cílové ceny na 84,5 EUR. Také Infineon by podle něj měl těžit z elektrifikace automobilů, díky které by mělo průměrné auto za 10 let obsahovat čipy za 1100 USD oproti dnešním 500 USD. Dařilo se také Henkelu (HEN3; +2,8 %), kterému zvýšili analytici J.P. Morgan cílovou cenu z 100 EUR na mezi analytickými domy nejvyšších 115 EUR. Naopak se v pondělí nedařilo akciím Continentalu (CON; -3,3 %), Covestra (1COV; -2,2 %) nebo MTU (MTX; -2 %).

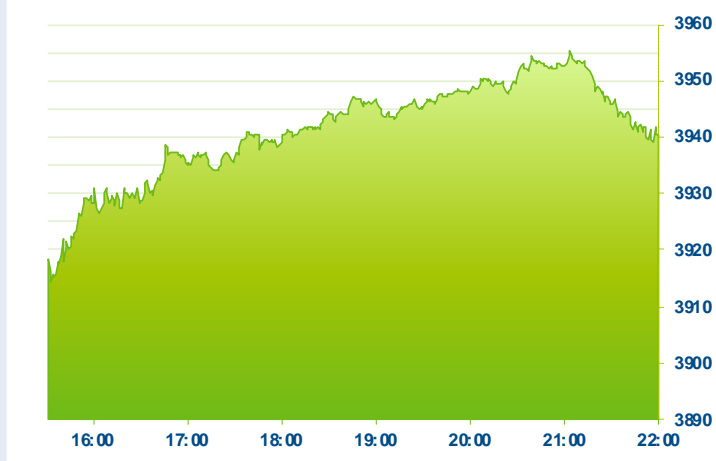
DAX (předchozí den)



USA

Hlavní americké akciové indexy uzavřely v kladných číslech v čele s technologiemi, když referenční index Nasdaq posílil o více než 1,2%. Širší index S&P500 zpevnil o 0,7%, Dow Jones pak lehce přes 0,3%. Výkonnost indexů reflektovala ústup tržních sazeb z lokálních maxim, které „straší“ investory, a to především pak u rizikovějších segmentů s našponovanějšími valuacemi. Výnosy klesaly napříč splatnostmi, u 10letého vládního bondu registrovaly posun na 1,695% z pátečních 1,72%, a to patrně i díky slovům prezidenta richmondského Fedu, který prozatím nevidí náznaky toho, že by rychlejší ekonomický růst měl být doprovázen nežádanou inflací či potřebou úpravy měnové politiky. V této souvislosti bude zítra zajímavé sledovat první společné slyšení šéfa Fedu J. Powellem a ministryně financí J. Yellenové před americkým Výborem pro finanční služby s pokračováním slyšení před senátním Bankovním výborem ve středu ohledně zdraví americké ekonomiky, měnových i fiskálních stimulů i celkovém směřování měnové politiky. Nejlepší sektorovou výkonnost dnes logicky podaly informační technologie (+1,9%), naopak více než 1% ztrátu vykázal bankovní sektor v návaznosti na zmiňovaný posun tržních sazeb směrem dolů. Zatímco dluhopisy dnes posilovaly, drahé kovy ztrácely. Silněji oslabilo stříbro, a to téměř o 1,9% na 25,75 USD/oz, zlato ztratilo 0,35% se závěrem na 1739 USD/oz. Na energetickém poli se zelenalo – zemní plyn zpevnil o 1,6% na 2,58 USD/mmbtu, ropa intradenní zisky neudržela a nakonec uzavřela slabší o 0,2% na 61,3 USD/barel. Dnešním individuálním růstům dominoval dvojciferný posun vzhůru železniční spol. Kansas City Southern (KSU +11%) v návaznosti na akviziční oznámení ze strany kanadské spol. Canadian Pacific Railway (CP). Ta naopak po zprávě ztratila 5,8%. V čele poražených se pak držela banka SVB Financial Group (SIVB -6%) po oznámení o emisi 2 mil. nových akcií pro posílení kapitálové struktury. Nutno podotknout, že akcie od září loňského roku zpevnilo o více než 100%, přičemž letos přidaly již 33%.

S&P 500 (předchozí den)



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 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).