

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 09:00 CPI (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,8 %

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (únor - konečný): očekávání trhu: 52,2, předchozí hodnota: 52,2
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (únor - konečný): očekávání trhu: 51, předchozí hodnota: 51

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (únor - konečný): očekávání trhu: 50,7, předchozí hodnota: 50,7
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (únor - konečný): očekávání trhu: 50,2, předchozí hodnota: 50,2
- 11:00 PPI (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 11:00 PPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 0,0 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (28. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,2 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (únor): očekávání trhu: 140 tis., předchozí hodnota: 183 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (únor - konečný): očekávání trhu: 49,7, předchozí hodnota: 49,7
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (únor - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 50,4
- 16:00 Průmyslové objednávky (leden): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: -0,9 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (leden - konečný): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,1 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (leden - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,8 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle DOE (28. února): očekávání trhu: 800 tis., předchozí hodnota: -2332 tis.

Akciový výhled

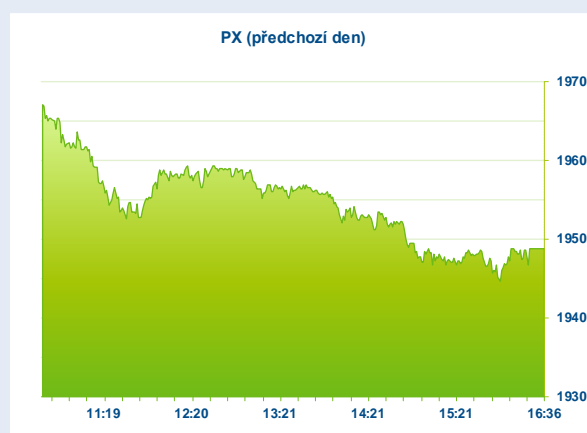
Zámořské indexy zahajovaly včerejší seanci v hlubokých poklesech poté, co USA zavedly cla proti Kanadě, Mexiku a Číně. Postižené země pohrozily odvetnými opatřeními a investoři tak měli obavy, že se rozpoutá hluboká obchodní válka ve světě. V průběhu seance americké indexy v jednu chvíli ztráty korigovaly a částečně se podívaly dokonce do kladného teritoria po zprávách, že by mohla být brzo uzavřena dohoda mezi USA a Ukrajinou o nerostných zdrojích. Nicméně závěr obchodního dne vyzněl negativně a hlavní zámořské indexy nakonec zakončily ve ztrátách. Aktuálně se však americké futures pohybují v kladném teritoriu a západoevropské indexy by měly korigovat silné včerejší poklesy, když futures na DAX připisuje přes +2%. Děje se tak po náznacích, že administrativní Donald Trumpa by mohla v některých tarifech ubrat či najít kompromis. Zbrojní firmy můžou těžit ze zprávy, že Německo navýší výdaje na obranu. Zlepšený sentiment tak pomůže i pražské burze umazat část včerejších propadů.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20554,75	0,76
DJIA	42793	0,47
S&P 500	5824,75	0,61
DAX	22873	2,32
Euro Stoxx 50	5487	1,88
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37418,24	0,23
Shanghai Composite	3341,96	0,53
Hang Seng	23612,62	2,92
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	18285,16	-0,35
S&P 500	5778,15	-1,22
Dow Jones Ind. Avg.	42520,99	-1,55
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0674	0,47
EUR/CZK	25,058	-0,04
USD/CZK	23,466	-0,45
USD/JPY	149,51	-0,19
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2925,9	0,18
Ropa	67,56	-0,21

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

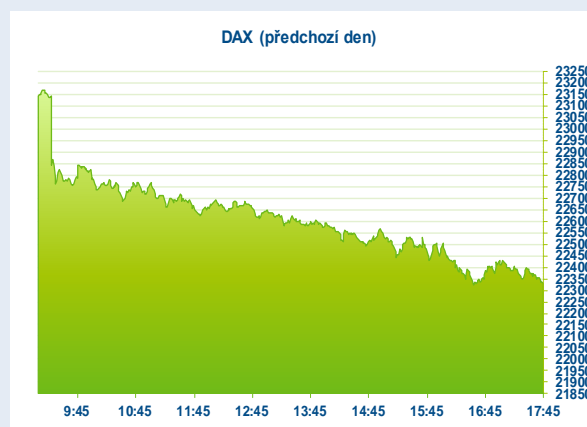
Česká republika

Pražská burza dnes byla pod silným prodejním tlakem, když měřeno indexem PX padla o -2,29% na 1 948 bodů. Stalo se tak s negativním sentimentem ve světě, když USA zavedly cla Kanadě, Mexiku a Číně. Silně ztrácely i západoevropské burzy, jelikož investoři mají obavy, že nyní se americká administrativa ohledně zavedení tarifů zaměří na Evropu. Tahounem propadu indexu PX se stala Erste Bank, která odepsala -5,54% na 1 559 Kč. Moneta Money Bank potom klesla o -1,58% k úrovni 137 Kč a Komerční banka oslabila o -1,91% na 1 028 Kč. Pojišťovna Vig ztratila -1% na 887 Kč. Akcie Colt CZ ubraly -0,67% na 740 Kč. Emise Doosan Škoda Power klesla o -2,69% na 326 Kč a Kofola odepsala -1,43% na 415 Kč.



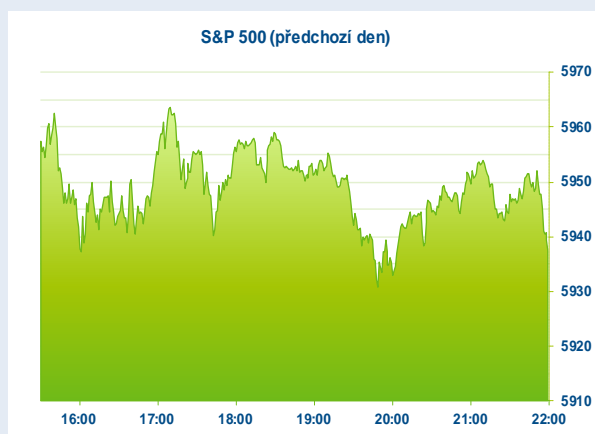
Německo

Největší pokles vykázaly akcie výrobce komponentů pro automobilový průmysl Continental (-11,6 %) poté, co tržby v roce 2024 dosáhly 39,7 mld. EUR, což nepřekonal průměrný analytický odhad ve výši 40,09 mld. EUR. Výrazný pokles zaznamenaly také akcie zdravotnické společnosti Fresenius Medical Care (-9,3 %) a energetické společnosti Siemens Energy (-7,9 %). Největší růst vykázaly akcie energetické společnosti E.ON (+1,3 %), realitní společnosti Vonovia (+1,3 %) a výrobce kosmetiky a lepidel Beiersdorf (+1,1 %). Evropský index STOXX Europe 600 oslabil o 2,2 % na 550,7 b. Nejvýznamnější pokles vykázaly sektory IT (-4,38 %), energií (-3,92 %) a financí (-3,07 %). Růst zaznamenal pouze sektor nezbytné spotřeby (+1,03 %).



USA

Americké akciové indexy v dynamické seanci dokázaly i přes úvodní tučné ztráty nahlédnout do kladného teritoria, nakonec ale uzavřely úterní seanci v červených číslech v čele s tradičním indexem Dow Jones (-1,55 %), širší index S&P uzavřel slabší o 1,22 %. Relativně nejlépe si vedl technologický Nasdaq, odepisující 0,35 %. Zvýšené geopolitické napětí spolu s pozastavením vojenské pomoci z USA na Ukrajinu, stejně tak odstartování nového kola obchodních válek, dávno „slibované“ staronovým prezidentem D. Trumpem, s negativním dopadem na dotčené ekonomiky, tlačily indexy níž po předchozích tučných růstech. Pozitivní povolební bilance se rozplynula. Na trzích zavládlo vystřízlivění, především pak v technologickém sektoru. Čekajme i nadále aktivní a volatilní obchodování pod přisunem nových zpráv. V nadcházejících hodinách budou trhy sledovat první projev D. Trumpa v Kongresu od návratu do Bílého domu (ve 3h ráno našeho času) s možným překvapením, poslední informace hovoří o možném oznámení dohody USA s Ukrajinou o nerostných surovinách. Času na podpis ale příliš nezbyvá. Pouze sektor informačních technologií uhájil zelenou nulu, naopak banky v souhrnu odepsaly přes 3,5 %. Postupně do červených čísel se přesunuly také dluhopisy vyjma nejkratších splatností. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na 4,22 % (vs. 4,18 % včera). Naopak solidní zisky si připsaly drahé kovy – unisono 0,75 %. Zlato uzavřelo na 2915 USD/oz, stříbro pak na 31,92 USD/oz. V kladných hodnotách končil také zemní plyn (+5,7 %) na ceně 4,36 USD/mmbtu, ropa se v závěru posunula výš a uzavřela s červenou nulou na 68,33 USD/barel. Korporátním pohybům S&P500 konstituentů dnes dominoval řetězec s elektronikou Best Buy (BBY -13%) po slabém výhledu. V popředí se naopak držel přední lékárenský řetězec Wallgreens Boots Alliance (WBA +5,6 %) na pozadí zpráv o možném převzetí ze strany investiční spol. Sycamore Partners.



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 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).