

### Očekávané události

#### Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (leden): očekávání trhu: 86,6, předchozí hodnota: 86,4

#### Eurozóna:

- 14:15 Refinanční sazba ECB (25. ledna): očekávání trhu: 4,50 %, předchozí hodnota: 4,50 %
- 14:15 Zápůjční sazba ECB (25. ledna): očekávání trhu: 4,75 %, předchozí hodnota: 4,75 %
- 14:15 Depozitní sazba ECB (25. ledna): očekávání trhu: 4,00 %, předchozí hodnota: 4,00 %

#### USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 4,9 %
- 14:30 Osobní spotřeba (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 3,1 %
- 14:30 Deflátor HDP (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 3,3 %
- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 5,4 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (20. ledna): očekávání trhu: 200 tis., předchozí hodnota: 187 tis.

### Akciový výhled

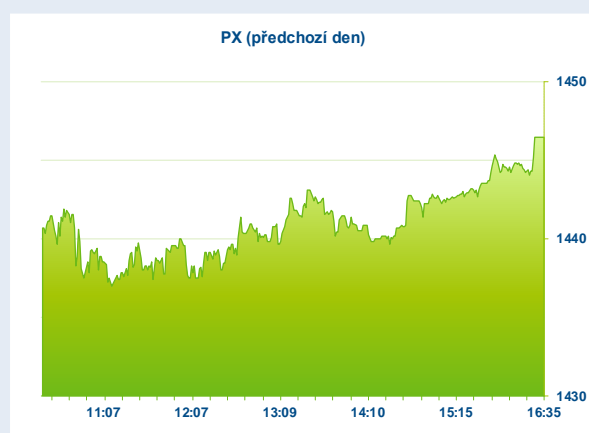
Evropské akcie budou ve čtvrtek ráno otvírat dle indikací futures bez většího pohybu. Podobně se včera obchodovaly akcie na Wall Street, kde index SP500 uzavíral na kladné nule u 4868 bodů. Začínáme sledovat sadu smíšených výsledků za 4Q, po zavření trhu klesaly akcie Tesla. V Asii vykázal slabší prodeje výrobce paměťových čipů Hynix. Investoři v Evropě se dnes budou soustředit na zasedání ECB. Změnu sazeb nečekáme, ale důležité budou doprovodné komentáře. Většina členů ECB odhaduje první snížení sazeb nejdříve v červnu. V Asii byly indexy podpořeny růstem čínských akcií. V čele růstu byl logicky Hong Kong (+1,6%), investoři doufají, že stimuly poskytnou prostor pro zlepšení výkonnosti rizikových aktiv. Pražská burza ve středu poprvé v tomto týdnu zabrala. Index PX přidal +0,6% na 1146 bodů. Ze zahraničního sentimentu nejvíce těžila Erste (+1,3%), která se tak postupně přibližuje metě 1000 Kč. Dařilo se i domácím bankám KB (+0,7%) a Monētě (+1,8%). Naopak pokles ještě nedokázal zastavit ČEZ (-0,9%), kde jsme již včera čekali obrat díky růstu cen elektřiny. Dnes bude zřejmě k vidění aktivita na Erste. ČEZ by se mohl konečně konsolidovat.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	17631,5	0,06
DJIA	38081	0,27
S&P 500	4902,25	0,09
DAX	16978	-0,16
Euro Stoxx 50	4586	0,02
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	36236,47	0,03
Shanghai Composite	2906,11	3,03
Hang Seng	16205,14	1,92
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15481,92	NULL
S&P 500	4868,55	0,08
Dow Jones Ind. Avg.	37806,39	-0,26
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0888	0,05
EUR/CZK	24,833	0,03
USD/CZK	22,807	0,06
USD/JPY	147,58	0,05
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2016,3	0,01
Ropa	75,42	0,59

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

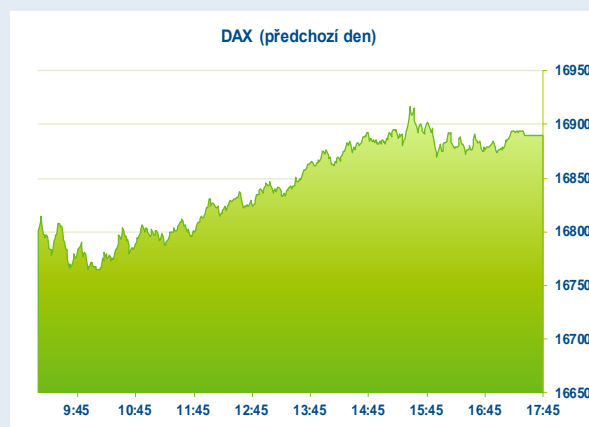
### Česká republika

Pražská burza těžila z pozitivního sentimentu na západoevropských akciových trzích a poprvé v tomto týdnu posílila. Index PX si nakonec polepšil o 0,61% na 1 446 bodů. Dařilo se především bankovnímu sektoru. Erste Bank se zvedla o 1,34% na 985 Kč, Moneta Money Bank přidala 1,78% s oceněním nad 97 Kč a Komerční banka stoupla o 0,67% na 746 Kč. Akcie Colt CZ potom posílily o 1,19% na 593 Kč. Naopak v poklesu pokračoval Čez po snížení cílové ceny od analytiků Santander na 641 Kč z předchozích 738 Kč. Elektrárenská společnost nakonec ubrala - 0,90% na 877 Kč při nejvyšším denním objemu 324 Kč mil. Kč



### Německo

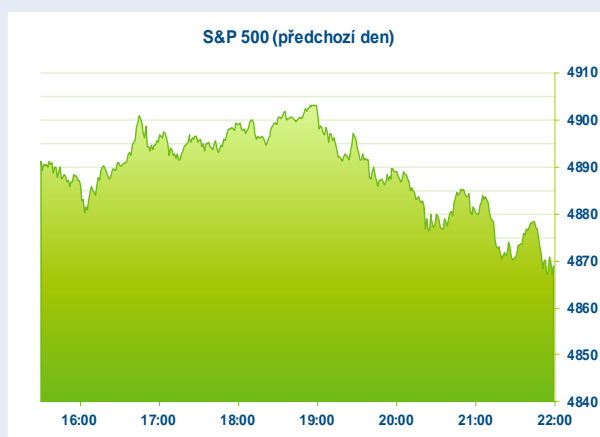
Německá burza ve středu posilovala. Index DAX si připsal růst o 1,58 % na 16889,92 b. Z indexu DAX si největší růst připsaly akcie společnosti Siemens Energy (+9,3 %), SAP (+7,6 %), které reportovaly lepší než očekávané kvartální výsledky hospodaření. Růst si dnes připsala rovněž společnost Vonovia (+3,5 %). Naopak odepisovaly akcie Beiersdorf AG (-1,6 %), Merck (-1,3 %) a Airbus (-0,9 %). V uplynulé seanci se dařilo rovněž indexu STOXX600, jež zaznamenal růst o 1,11 %. Nejvíce připisovaly sektory informačních technologií (+5,45 %), realit (+1,94 %) a materiálů (+1,37 %). Na červené nule zakončil obchodování segment nezbytné spotřeby (-0,04 %).



## USA

Americké akciové indexy ve středeční seanci vykázaly smíšenou bilanci, nicméně širší index S&P500 a především pak technologický Nasdaq vylepšily svá historická maxima S&P500 přidal 0,08 % se závěrem na 4868,55 bodech, Nasdaq posílil o 0,36 %, končící na 15 481,92 bodech. V červených číslech uzavřel tradiční index Dow Jones (-0,26%) se závěrem na 37 806,39 bodech.

Dělo se tak na pozadí pokračujícího optimismu ohledně potenciálu umělé inteligence (AI), tlačící vlnkové lodě na nová maxima. Ať už na straně producentů klíčových čipů – Nvidia (NVDA +2,5 %) či AMD (AMD +5,9 %), stejně tak na straně tech gigantů, využívající síly AI ve svých produktech a službách. Microsoft (MSFT +0,9 %) dnes pokořil hranici 400 USD, Meta Platforms (META +1,4 %) se k ní rychle blíží. Další důležitá jména Amazon (AMZN +0,5 %), Alphabet (GOOG / GOOGL +1,1 %) nezaostávají.



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).