

Očekávané události

ČR:

- 08:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (prosinec): očekávání trhu: 18,7 mld., předchozí hodnota: 20,4 mld.
- 08:00 Vývoz (m-m) (sezónně očištěno) (prosinec): očekávání trhu: -2,9 %, předchozí hodnota: 3,7 %
- 08:00 Dovoz (m-m) (sezónně očištěno) (prosinec): očekávání trhu: -1,8 %, předchozí hodnota: 1,9 %
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (leden - konečný): očekávání trhu: 47,6, předchozí hodnota: 47,6
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (leden - konečný): očekávání trhu: 47,1, předchozí hodnota: 47,1

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (leden - konečný): očekávání trhu: 48,4, předchozí hodnota: 48,4
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (leden - konečný): očekávání trhu: 47,9, předchozí hodnota: 47,9
- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (únor): očekávání trhu: -15,0, předchozí hodnota: -15,8
- 11:00 PPI (m-m) (prosinec): očekávání trhu: -0,8 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 11:00 PPI (y-y) (prosinec): očekávání trhu: -10,5 %, předchozí hodnota: -8,8 %

Akciový výhled

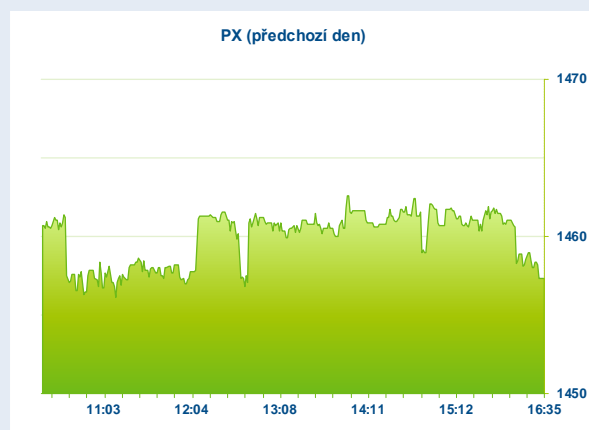
Nový týden budou otvírat evropské akcie dle indikací futures bez větších změn. Po silných datech z US trhu práce a poznámkách šéfa FEDu Powella o tom, že představitelé americké centrální banky budou čekat se snižováním sazeb, vidíme od pátku pokles cen dluhopisů. Od úrovní pod 3,90 % tak výnos amerického desetiletého dluhopisu poskočil na 4,07 % aktuálně. Volatilní průběh je ke spatření na čínských akcích, kde indexy přes noc oscilovaly mezi -2 % a +1,7 %. Index v Hong Kongu je aktuálně bez větších změn. D. Trump se nechal slyšet, že v případě zvolení by zavedl 60% cla na čínské zboží. Po propadu v závěru týdne se stabilizují ceny ropy u 72,50 USD (WTI). Pražská burza se v pátek obchodovala na červené nule. Posilovaly banky, Moneta uzavřela na 101,60 Kč (+1,4 %) po dobrých číslech za 4Q a výhledu hospodaření. Banka současně navrhuje 9 CZK dividendu. Sentiment v sektoru podporuje také Erste, jež se obchoduje u 1000 Kč (+0,13 %). Naopak akcie ČEZu po informační smršti kolem jaderných plánů vlády v závěru týdne klesly k 870 CZK (-0,8 %). MF Stanjura se nechal slyšet, že tzv. Lex ČEZ může být diskutován bez verdiktu ústavně-právního výboru rovnou v parlamentu v rámci druhého čtení.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	17704	-0,16
DJIA	38690	-0,19
S&P 500	4971,25	-0,18
DAX	17001	0,04
Euro Stoxx 50	4676	0,15
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	36354,16	0,54
Shanghai Composite	2702,19	-1,02
Hang Seng	15515,24	-0,12
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15628,95	NULL
S&P 500	4958,61	1,07
Dow Jones Ind. Avg.	38654,42	0,35
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0776	-0,07
EUR/CZK	24,925	0,04
USD/CZK	23,126	0,16
USD/JPY	148,44	0,05
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2035,4	-0,42
Ropa	72,47	0,24

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

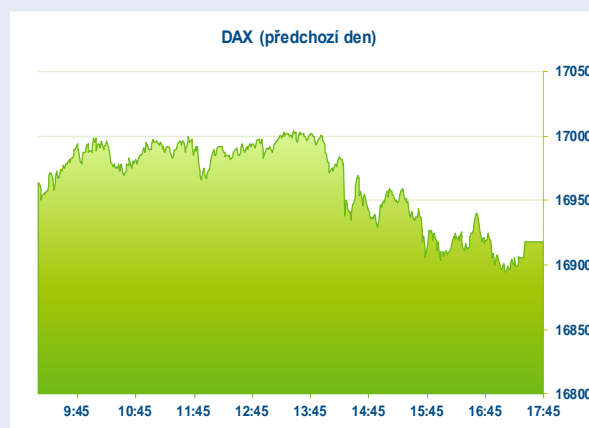
Česká republika

Páteční obchodování na pražské burze příliš změn nepřineslo, index PX uzavřel červenou nulou na 1458 bodech. V aktivitě tentokrát „zvítězila“ Komerční banka, kde proteklo 138 mil. Kč. Na bankách tradičně jako v poslední době převažovali kupci. Akcie KB mírně posílily +0,13 % na 753 Kč. Ještě více přidala Moneta, jejíž akcie poskočily na nová maxima 101,80 Kč (+1,6 %). Banka zvýšila výhled zisku pro rok 2024 a současně navrhla vyplatit dividendu 9 Kč. V kladných číslech se obchodovala také Erste, jež uzavřela těsně pod metou 1000 Kč (+0,5 %). V objemu druhou příčku obsadil ČEZ (118 mil. Kč), investoři „stravují“ informace z tohoto týdne. Akcie po otevření nad 880 Kč nakonec oslabily k 870 Kč (-0,8 %). Stejně tak ztrátový byl COLT CZ (-1,2 %) a o něco hůře zakončila ještě pojišťovna VIG (-1,7 %). Kvůli slabšímu závěru ztrácel také Philip Morris ČR (-0,5 %).



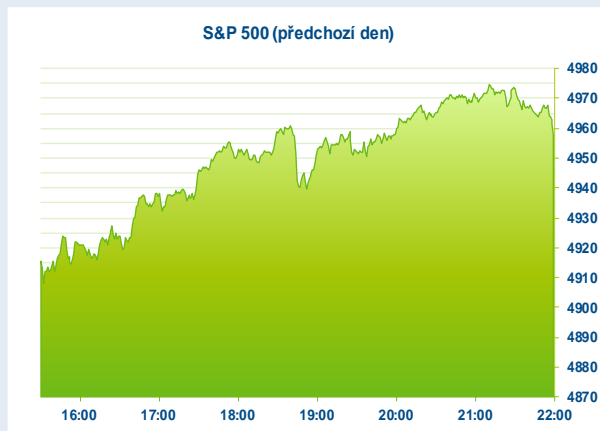
Německo

Německá burza zakončuje páteční obchodování v kladném teritoriu. Z indexu DAX se dařilo především společnostem Porsche (+4,2 %), Deutsche Bank (+3,5 %) a Mercedes-Benz Group (+2,0 %). Naopak odepisovaly akcie Siemens Healthineers (-3,0 %), E.ON (-2,8 %) a Sartorius (-2,2 %). Evropský index STOXX600 zakončil seanci v mírně zeleném (+0,07 %). Ze sektorů se dařilo především financím (+0,78 %), zbytné spotřeby (+0,56 %) a průmyslu (+0,46 %). Naopak v záporném teritoriu zakončily sektory energií (-1,38 %), utilit (-0,83 %) a realit (-0,75 %).



USA

Americké akciové indexy v závěru páteční seance ještě navýšily zisky a unisono uzavřely na nových rekordech, stejně tak k individuálnímu rekordu pak zamířil provozovatel sociální sítě Facebook, spol. Meta Platforms (META), která vykazala povýsledkový více než 22% růst. Současně tržní valuace společnosti se od včerejší závěrečné hodnoty zvýšila o 197 mld. USD a překonala tak dosavadní rekordní pohyby u Amazonu (AMZN) a Applu (AAPL), které v r. 2022 posunuly valuaci „jen“ lehce přes 190 mld. USD v rámci jednoho dne. Po solidních výsledcích se posunul výš i zmiňovaný přední online prodejce Amazon (AMZN +7,8 %), nicméně vlažnější přijetí měly výsledky Applu (AAPL -0,5 %), i přesto ale úvodní ztráty téměř vymazaly. Momentum v sektoru dokládá i pokračující růst hlavního výrobce čipů do segmentu AI – Nvidia (NVDA +5 %), stejně tak jeho konkurent AMD (AMD +4,2 %), který již téměř odmazal ztráty po reportovaných výsledcích v úterý. Na nová maxima se posunul také Microsoft (MSFT +1,8 %). Těžké technologické váhy se tak stávají ještě těžšími. Dnešní optimismus krátce zchladila silná čísla z trhu práce, která snížila vyhlídky na zahájení uvolňování měnové politiky v tomto čtvrtletí. Tržní výnosy se skokově posunuly výš (o 12 - 18 bazických bodů) a určitě tak můžeme čekat zvýšenou volatilitu u akcií v příštím týdnu. Vedle klesajících dluhopisů se nedařilo ani drahým kovům, když zlato odepsalo 0,9 % na 2036,3 USD/oz, stříbro dokonce 2,2 % na 22,66 USD/oz. Výrazněji v červených číslech se pohybovala i ropa, ztrácející 2,2 % s posunem na 72,2 USD/barel, zemní plyn ale zpenil o 2 % na 2,09 USD/mmBtu. Právě korporátní výsledky dnes jednoznačně dominovaly individuálním pohybům v rámci S&P500. V čele excelovala zmiňovaná Meta Platforms se ziskem +20 %. Amazon pak přidal bezmála 8% a přední výrobce srdečních chlopní Edwards Lifesciences (EW) více než 9 %. Mezi poraženými dnes po zklamání z výsledků naopak figurovala softwarová spol. s českou stopou Gen Digital (GEN -11 %).



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 ve středoevropském čase (SEČ).