

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (leden): očekávání trhu: 3,9 %, předchozí hodnota: 3,7 %
- 14:30 Oznámení repo sazby (8. února): očekávání trhu: 6,50 %, předchozí hodnota: 6,75 %

#### USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (3. února): očekávání trhu: 220 tis., předchozí hodnota: 224 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (27. ledna): očekávání trhu: 1876 tis., předchozí hodnota: 1898 tis.
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (2. února): očekávání trhu: -75, předchozí hodnota: -197

### Akciový výhled

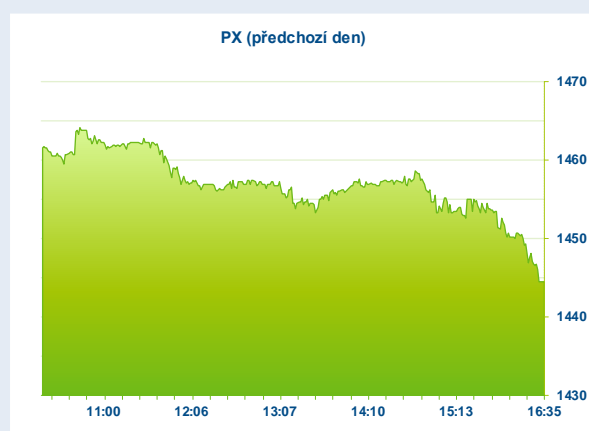
Evropské akcie začnou obchodování ve čtvrtek ráno v kladných úrovních kolem +0,2% dle indikací futures. Na Wall Street včera index SP500 uzavřel růstem +0,8% k novému maximu a těsně pod magickou metou 5000 bodů. V Asii jsme přes noc viděli smíšený vývoj, deflační tlaky v čínské ekonomice pokračují (větší než oček. pokles CPI) a to vzalo indexům momentum. Na druhou stranu, že to vláda myslí s podporou trhů vážně dokazuje výměna šéfa hlavního regulátora trhů. Akcie v Hong Kongu ztrácely kolem -1%. Dnes bude mít projev MF USA Yellenová. Po včerejším poklesu bank bychom čekali stabilizaci. V Praze reportovala Komerční banky výsledky za 4Q. Na provozní úrovni banka čísla nijak nepřekvapila, čistý zisk dosáhl 3,26 mld. Kč, viděli jsme meziroční pokles úrokových výnosů (6,28 mld. Kč). Hlavní zprávou však je překvapivý návrh vyplatit 100% zisku neboli 82,66 Kč na akcii. Akcie KB tak zřejmě zareagují růstem. Sledovat budeme také zasedání bankovní rady ČNB, která by měla rozhodnout o snížení úrokových sazeb. Trh čeká pokles mezi -0,25%-0,5%, my se spíše kloníme k druhé variantě.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	17846	0,02
DJIA	38781	0,02
S&P 500	5013,5	-0,03
DAX	17023	0,15
Euro Stoxx 50	4708	0,30
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	36863,28	2,06
Shanghai Composite	2865,90	1,28
Hang Seng	15892,87	-1,18
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15756,64	NULL
S&P 500	4995,06	0,82
Dow Jones Ind. Avg.	38677,36	0,40
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0779	0,07
EUR/CZK	24,974	0,12
USD/CZK	23,167	0,08
USD/JPY	148,71	0,36
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2037	-0,24
Ropa	74,26	0,47

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

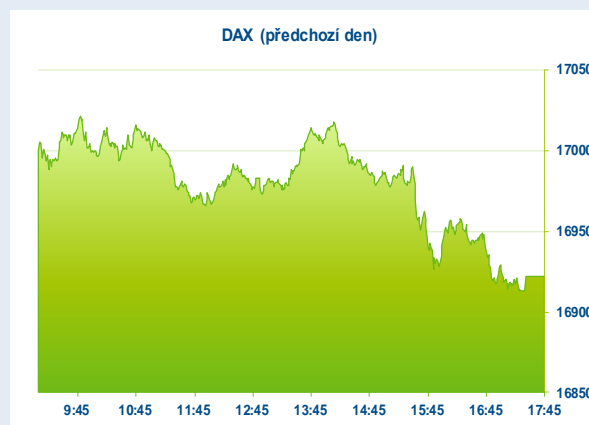
### Česká republika

Pražská burza dnes registrovala poměrně silný pokles, když měřeno indexem PX oslabila o -1,02% na hodnotu 1 444. Nedařilo se především bankám poté, co západoevropský finanční sektor registroval silné výprodeje. Erste Bank odepsala -2,50% na 974 Kč a Moneta Money Bank padla o -3,03% s oceněním u 99 Kč. Komerční banka před zítřejším výsledkovým reportem oslabila o -0,33% na 757 Kč při nejvyšším denním objemu 169 mil. Kč. Čez potom klesl o mírných -0,17% na 867 Kč. Naopak akcie Colt CZ se zvedly o 0,88% na 575 Kč a pojišťovna Vig si polepšila o 1,09% na 651 Kč.



### Německo

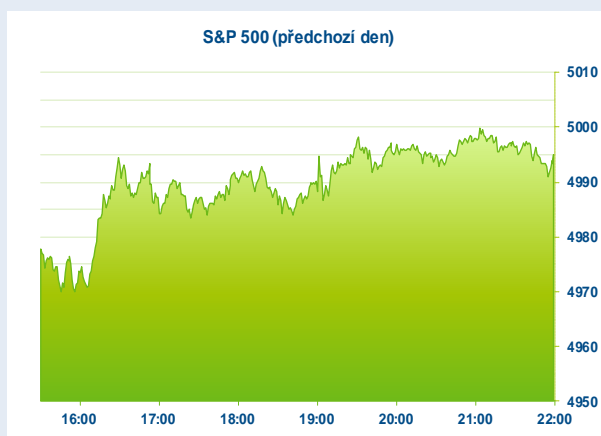
Středeční seanci německá burza uzavřela poklesem. Index DAX oslabil o 0,65 % na 16921,96 b. Z indexu posilovaly akcie Sartorius (+2,4 %), Hannover Rueck (+1,7 %) a BMW (+1,6 %). Naopak odepisovaly akcie Deutsche Bank (-5,6 %), Deutsche Post (-5,2 %), a to poté co německá národní rozvojová banka oznámila prodej 50 mil. akcií společnosti. Dnes ztrácely rovněž akcie společnosti Infineon Technologies (-5,1 %). Evropský index STOXX600 zakončil obchodování taktéž v záporném teritoriu. Nedařilo se především segmentu energií (-1,7 %), komunikačních služeb (-1,04 %) a utilit (-0,80 %). Růst si připsaly segmenty informačních technologií (+0,86 %), zdravotní péče (+0,15 %) a zbytné spotřeby (+0,14 %).



## USA

Americké akciové indexy opětovně přepsaly historické tabulky při pokoření hladiny 5000 bodů u širšího indexu S&P500 (+0,82 %). Nejlépe se vedlo technologickému Nasdaqu (+0,95 %), tradiční index Dow Jones si pak připsal 0,4 %.

Korporátní výsledky zůstávají hlavním motorem indexových pohybů na pozadí trvalého příznivého sentimentu v technologickém sektoru okolo fenoménu umělé inteligence (AI). Právě vlajkové lodi tohoto segmentu i přes patrné výběry zisků (a zvýšenou volatilitu) udržely pozitivní momentum v čele s hlavním hráčem na tomto poli, spol. Nvidia (NVDA +2,8 %) či Microsoftem (MSFT +2,1 %). Trhy prozatím nezabrdil ani růst tržních výnosů poté, co se vyhlídky na snížení sazeb v březnu výrazně snížily.



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).