

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 CPI (y-y) (leden - konečný): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 08:00 CPI (m-m) (leden - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (leden - konečný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (leden - konečný): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,1 %

### Aktiový výhled

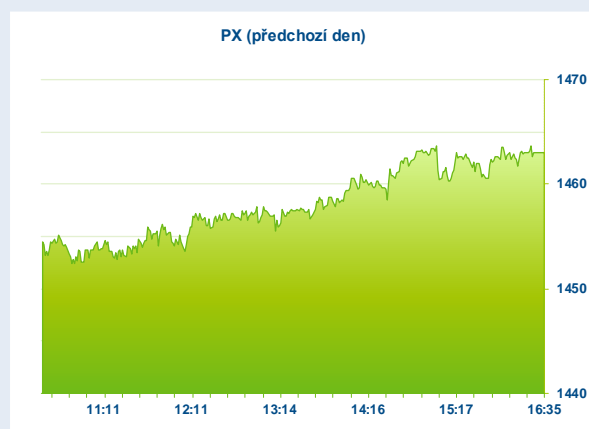
Po včerejším mírném růstu (např. DAX +0,2%) budou evropské akcie dle indikací futures otvírat bez větších změn s lehce prorůstovou tendencí. Zámořské futures se aktuálně obchodují bez větších změn, index SP500 ve čtvrtek uzavřel kladnou nulou u mety 5000 bodů. V Asii se obchodovalo v poklidném tempu, Čína se chystá na týdenní prázdniny. Index v Hong Kongu ztratil -1%, nicméně po státních zásazích v průběhu týdne se obchoduje výše ve srovnání s minulým týdnem. Dnes budou investoři sledovat revize inflačních dat v USA. V Praze včera ČNB podle našeho očekávání snížila sazby -0,5% na 6,25%. Hlasování členů ČNB bylo poměrně jednoznačné... Kurz koruny vůči Euro viditelněji oslabil, obchoduje se nad 25,20. Po překvapivém oznámení vyplatit 100% zisku na dividendě se akcie KB zvedly k metě 800 Kč, kde byla vidět ochota realizovat zisky a titul uzavíral na 794 Kč (+4,9%). Pokles cen elektřiny nyní nehraje do karet sektoru utilit, večer dala ziskové varování rakouská společnost Verbund. Volatilita se zřejmě zvedne i na ČEZu, který má sice elektřinu předprodanou, ale klesají kontrakty i na další roky.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	17887	0,10
DJIA	38789	-0,09
S&P 500	5016,75	-0,02
DAX	17037	-0,03
Euro Stoxx 50	4724	0,04
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	36897,42	0,09
Shanghai Composite	2865,90	1,28
Hang Seng	15746,58	-0,83
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15793,72	NULL
S&P 500	4997,91	0,06
Dow Jones Ind. Avg.	38726,33	0,13
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0778	0,02
EUR/CZK	25,21	-0,07
USD/CZK	23,381	-0,12
USD/JPY	149,34	0,02
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2037,9	-0,01
Ropa	76,14	-0,07

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

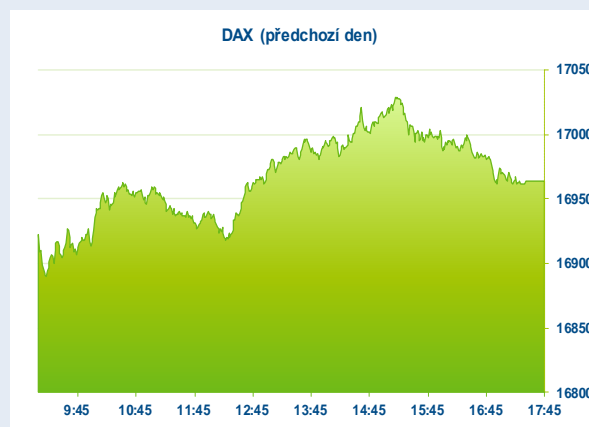
### Česká republika

Pražská burza umazala včerejší ztráty a měřeno indexem PX posílila o solidních 1,28% na hodnotu 1 462. Tahounem růstu se jednoznačně stala Komerční banka, která po dnešním výsledkovém reportu posílila o 4,88% na 794 Kč při nejvyšším denním objemu 356 mil. Kč. Banka investory především potěšila navýšením dividendového výplatního poměru na 100% ze zisku za roky 2023 i 2024. Moneta Money Bank potom posílila o 1,72% s oceněním těsně pod 101 Kč. Erste Bank si polepšila o mírných 0,11% na 975 Kč. Kofola stoupla o 1,10% na 276 Kč. Naopak Čez oslabil o -0,35% na 864 Kč a akcie Colt CZ klesly o -0,17% na 574 Kč.



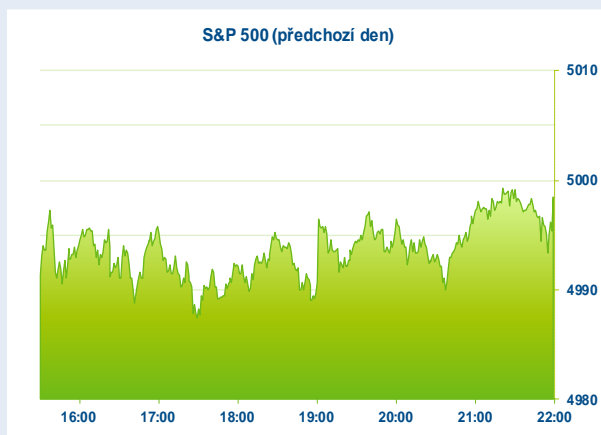
### Německo

Index DAX uzavřel obchodování růstem o 0,23 % na 16961,72 b. Z německého indexu se dařilo akciím Infineon Technologies (+4,3 %), Continental (+3,2 %) a BMW (+3,0 %). Naopak největší pokles byl registrován u Bayer (-3,3 %), Siemens Energy (-3,0 %) a HeidelbergCement (-2,7 %). Evropský index STOXX600 zakončil na zelené nule (+0,05 %). Ze segmentů se dařilo především zbytné spotřebě (+1,54 %), informačních technologií (+0,96 %) a nezbytné spotřebě (+0,55 %). V červeném zakončily segmenty zdravotní péče (-1,79 %), utilit (-1,05 %) a materiálů (-0,31 %).



## USA

Ve čtvrtě se americké indexy mírně prodlužují předchozí růst a to poté, co si šáhly na nové rekordy vezoucí se na vlně pozitivního sentimentu. SP 500 se včera dostal na nové maximum a zůstal jen kousek pod úrovní 5000 bodů. Dnes index Dow Jones přidává 0,13% a širší index S&P 500 se také pohybuje v mírně zeleném se ziskem 0,06%. Dnes ještě investoři budou očekávat projevy z FEDu a byly také reportovány nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti k 3. únoru na 218 000, když analytici očekávali 220 000. Dolar na páru s eurem mírně posiluje o 0,06% tj. 1,0764 USD/EUR. V centru zájmu je také ropa, kde zásoby surové ropy podle EIA k 2. únoru vzrostly o 5,52 mil. barelů, když analytici předpokládali nižší hodnotu 2,073 mil. barelů. Lehká ropa WTI tak již posiluje třetí den v řadě po sobě, když data o zásobách ukázaly v předchozím silnější pokles produktů. Lehká ropa WTI posiluje o 3,55% a dostává se k úrovni 76,5 USD/barel. Tato situace vyhovuje akciím v těžbařském sektoru černého zlata a tak akcie světově obchodované skupiny Exxon Mobil (XOM) přidává cca 1,8% a necelé 1% přidávají také akcie Occidentalu Petroleum (OXY) a také akcie společnosti Transocean (RIG), která těží ropu z věží v oceánu posilují na své tržní ceně cca 4,9% a též akcie francouzské společnosti Total Energies (TTE) si připisují zisk cca 1,7%.



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 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).