

### Očekávané události

#### Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (únor - předběžný): očekávání trhu: 47,5, předchozí hodnota: 47,0

#### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (únor - předběžný): očekávání trhu: 48,4, předchozí hodnota: 47,9
- 11:00 CPI (y-y) (leden - konečný): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,8 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (leden - konečný): očekávání trhu: 3,3 %, předchozí hodnota: 3,3 %

#### USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (leden): očekávání trhu: -0,22, předchozí hodnota: -0,15
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (17. února): očekávání trhu: 216 tis., předchozí hodnota: 212 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (10. února): očekávání trhu: 1885 tis., předchozí hodnota: 1895 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (únor - předběžný): očekávání trhu: 51,8, předchozí hodnota: 52,0
- 16:00 Prodeje existujících domů (leden): očekávání trhu: 3,97 mil., předchozí hodnota: 3,78 mil.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (16. února): očekávání trhu: -63, předchozí hodnota: -49

### Akciový výhled

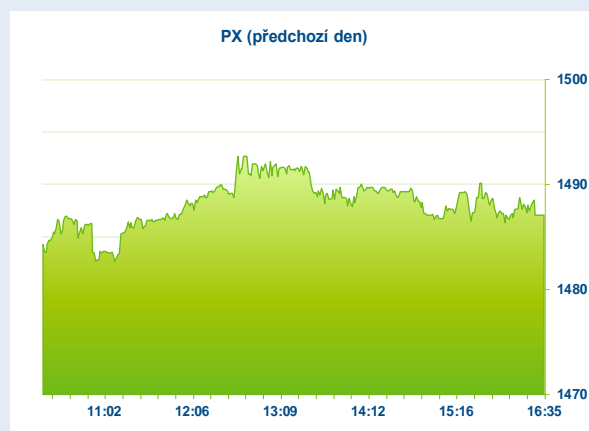
Zámořské indexy po volatilním vývoji nakonec zakončily smíšeně, když index DJIA a S&P nepatrně posílily, přičemž naopak Nasdaq zůstal ve ztrátě. V technologickém sektoru panovala opatrnost před výsledky společnosti Nvidia, která je lídrem AI. Výsledky po uzavření trhu překonaly odhady trhu a technologický gigant posílil až o 11%. Díky tomu je dnes na trzích pozitivní sentiment a futures na technologický Nasdaq přidávají až 1,5% a S&P ukazuje +0,80%. Dobrá nálada se projevila i při obchodování na asijských trzích a hlavní japonský index Nikkei 225 překonal historické maximum z roku 1989. Rovněž futures na západoevropské trhy ukazují na pozitivní otevření, když Dax by měl přidávat okolo 0,67%. Pražská burza včera přerušila ztrátovou sérii z tohoto týdne a měřeno indexem PX posílila o 0,53% na 1 487 bodů. Tahounem růstu byl Čez, který je sice pod tlakem klesajících cen el. energie, nicméně naopak pozitivně působí spekulace o případné transformaci. S pozitivním sentimentem na globálních trzích by v kladných hodnotách mohla být pražská burza i dnes

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	17823	1,63
DJIA	38768	0,24
S&P 500	5040,25	0,88
DAX	17278	0,68
Euro Stoxx 50	4829	0,88
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39098,68	2,19
Shanghai Composite	2988,36	1,27
Hang Seng	16686,28	1,11
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15580,87	NULL
S&P 500	4981,80	0,13
Dow Jones Ind. Avg.	38612,24	0,13
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0851	0,31
EUR/CZK	25,236	-0,23
USD/CZK	23,273	-0,46
USD/JPY	150,09	-0,13
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2030,8	0,31
Ropa	77,64	0,43

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

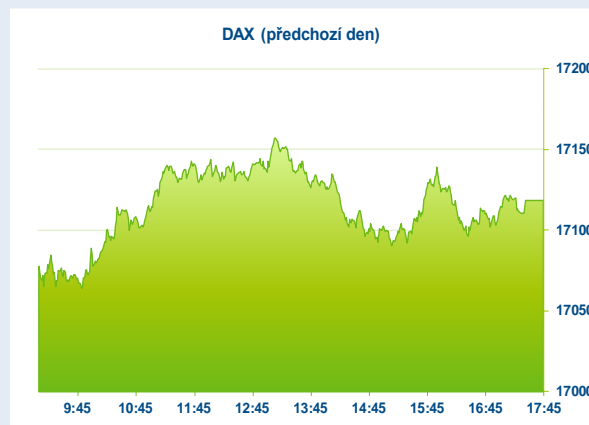
### Česká republika

Pražská burza korigovala ztráty z tohoto týdne a měřeno indexem PX posílila o 0,53% na 1 487 bodů. Tahounem růstu se stal Čez, který se zvedl o 2,12% na 844 Kč při nejvyšším denním objemu 283 mil. Kč. Dařilo se i Erste Bank s přírůstkem 0,51% na 991 Kč. Akcie Colt CZ potom stouply o 0,65% na 618 Kč a pojišťovna Vig posílila o 0,68% na 667 Kč. Moneta Money Bank stagnovala nad 102 Kč a beze změny na 831 Kč zakončila i Komerční banka. Naopak Kofola spadla o -1,47% na 269 Kč a Philip Morris ubral mírných -0,13% na 15 640 Kč.



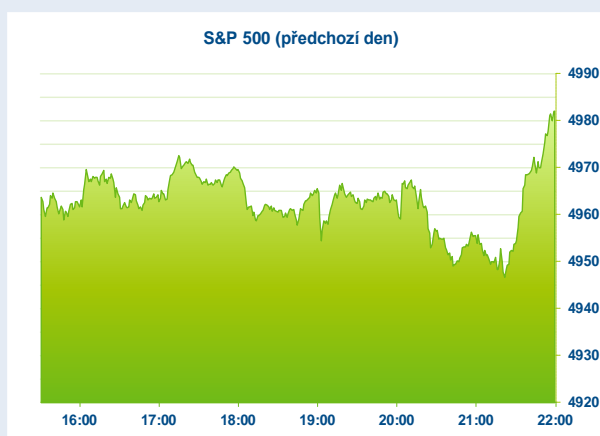
### Německo

Německý index DAX zakončil obchodní den v kladném teritoriu. Největší růst si z indexu připsala společnost Siemens Energy (+3,2 %). Dařilo se rovněž automobilkám, a to BMW (+2,4 %), Mercedes-Benz Group (+2,1 %), Daimler Truck (+2,1 %) a Porsche (+1,8 %). Naopak největší pokles z indexu byl registrován u společností Siemens Healthineers (-3,0 %), Symrise (-1,4 %) a Deutsche Boerse (-1,3 %). Evropský index STOXX600 odepsal dnes 0,15 %. Ze segmentů indexu se nedařilo zdravotní péči (-0,74 %), realitám (-0,59 %) a financí (-0,57 %). V zeleném zakončily segmenty energií (+0,62 %), zbytné spotřeby (+0,41 %), průmyslu (+0,22 %) a utilit (+0,12 %).



## USA

Americké akciové indexy vykázaly smíšenou bilanci, když tradiční index Dow Jones i širší index S&P500 končily s mírným ziskem, zatímco s více než 0,3% ztrátou uzavřel technologický index Nasdaq. Dělo se tak na pozadí výběru silných zisků u vlajkové lodi v oblasti umělé inteligence (AI), výrobce grafických procesorů - spol. Nvidia (NVDA). Akcie v hlavní fázi ztratila 2,8 % před čtvrtletními výsledky, které firma představí dnes po zavření trhu a zcela jistě ovlivní další směřování segmentu AI i celého technologického sektoru v nadcházejících dnech. Trhy reflektovaly i zveřejněný zápis z posledního zasedání Fedu, který naznačil, že měnový výbor nebude spěchat se snižováním úrokových sazeb. Tržní výnosy se dnes posunuly vzhůru napříč splatnostmi. 10letý vládní bond končil středěční seanci s výnosem 4,32 % (vs. 4,28 % včerejší závěr). Vedle poklesu akciových i dluhopisových trhů příliš neoslabil ani drahé kovy. Stříbro oslabilo o 0,4% na 22,85 USD/oz, zlato udržovalo zelenou nulu při ceně 2025,5 USD/oz. Na energetickém poli bylo naopak živo v čele se zemním plynem, který se odpoutal od předchozích minim a skokově posílil o více než 12 % na 1,77 USD/mmbtu po oznámení o snižování produkce některých významných těžařů. Přidala i ropa, a to +1,2 % na 78 USD/barel. A právě i energetický sektor se držel v čele oborových růstů indexu S&P500 se ziskem +1,9 %. Dařilo se též utilitám (+1,4 %). Naopak v suterénu se ocitly informační technologie (-0,8 %), dále ustupující z historických maxim. Korporátním pohybům S&P500 konstituentů nadále dominovaly čtvrtletní výsledky. Největší mezidenní změnu vykázal spol. Palo Alto Networks (PANW), přední hráč na poli kybernetické bezpečnosti, oslabující o 28 % po sníženém výhledu. Akcie společnosti se tak z historických maxim posunuly zpět k listopadovým úrovním. Nejlepší výsledek naopak zaznamenala energetická spol. EQT (EQT +11 %) se zaměřením na těžbu plynu po rally příslušné komodity.



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).