

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (q-q) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 09:00 HDP (y-y) (4Q - předběžný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 09:30 Index PMI ve výrobě (S&P Global) (únor): očekávání trhu: 42,5, předchozí hodnota: 43,0
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (únor): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: -26,0 mld.

Německo:

- 09:55 Index PMI ve výrobě (HCOB) (únor - konečný): očekávání trhu: 42,3, předchozí hodnota: 42,3

Eurozóna:

- 10:00 Index PMI ve výrobě (HCOB) (únor - konečný): očekávání trhu: 46,1, předchozí hodnota: 46,1
- 11:00 CPI odhad (y-y) (únor): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,8 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 3,3 %
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (leden): očekávání trhu: 6,4 %, předchozí hodnota: 6,4 %

USA:

- 15:45 Index PMI ve výrobě (S&P Global) (únor - konečný): očekávání trhu: 51,5, předchozí hodnota: 51,5
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,9 %

Akciový výhled

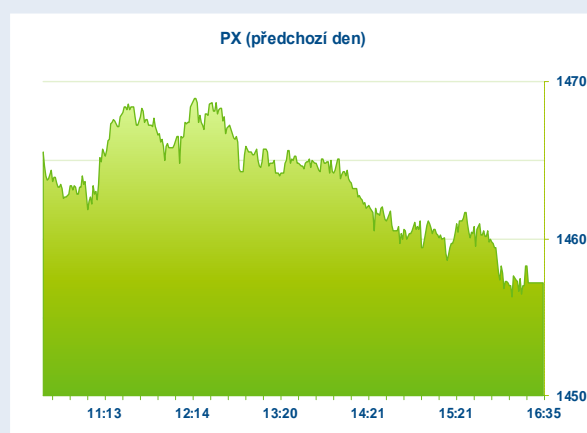
V pátek ráno budou dle indikací futures otvírat evropské akcie růstem kolem +0,5%. Wall Street včera uzavřela na novém rekordu, index SP500 přidal +0,5% na 5096 bodů. Inflační data (ve formě PCE) ve čtvrtek vyšla podle předpokladů trhu. V Asii přes noc vévodilo Japonsko (+2%), rostly také čínské akcie (kolem +0,5%). Tovární aktivita však zaznamenala pátým měsícem v řadě kontrakci, čínská ekonomika stále registruje slabší poptávku. Na rozdíl od zahraničních trhů, pražská burza má za sebou ztrátovou sérii, index PX naposledy rostl minulý čtvrtek. Včera uzavíral na hodnotě 1457 bodů a propad urychlil (-1,5%). Erste sice reportovala velmi dobré hospodářské výsledky, které byly podle očekávání analytiků, ale její akcie propadly přes -5%. Trh si ale všiml slabšího výhledu úrokového příjmu (-3%). Akcie by dnes nicméně dále klesat neměly. Propad CEZu byl podle našeho názoru přehnaný, titul by měl mít kolem 800 Kč další podpůrné úrovně. Společnost bude mít "k dobru" zrušení WFT daně pro rok 2025.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18158,75	0,42
DJIA	39075	0,08
S&P 500	5115,5	0,23
DAX	17820	0,41
Euro Stoxx 50	4912	0,37
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39910,82	1,90
Shanghai Composite	3027,02	0,39
Hang Seng	16576,9	0,40
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16091,92	0,90
S&P 500	5096,27	0,52
Dow Jones Ind. Avg.	38996,39	0,12
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0812	0,08
EUR/CZK	25,346	0,11
USD/CZK	23,431	0,03
USD/JPY	150,43	0,30
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2055,1	0,02
Ropa	77,64	0,25

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

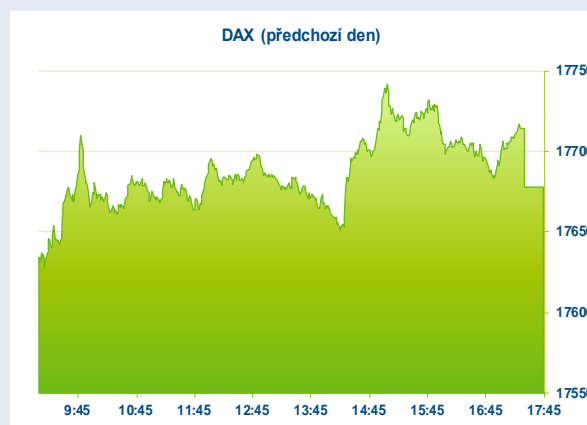
Česká republika

I když zahraniční trhy ve čtvrtek rostly, pražská burza zaznamenala citelný pokles. Index PX ztratil -1,5% na 1457 bodů. Daný stav měl na svědomí propad akcií Erste (-5,3%) a další pokles na akciích ČEZ (-2,3%). Prvně jmenovaná společnost přitom dnes zveřejnila velmi solidní výsledky hospodaření, které byly v rámci tržního očekávání. Důvodem pro výběr letošního zisku (akcie od zač. ledna kolem +10%) mohl být výhled pro rok 2024, kde banka uvedla, že čeká pokles úrokového výnosu -3%. Akcie Erste tak zastavily svůj pokles na 935 Kč. Na ČEZu jsme ráno registrovali zprávu, že MF Stanjura nevidí jako realistické zrušení WFT již v letošním roce, ale spíše pro rok 2025. Jestliže analytici mají ve svých odhadech zakomponovány WFT daně i pro rok 2025 lze těžko danou informaci vnímat jako negativní. Reakce trhu resp. pokles akcií o 20 CZK (-2,3%) na 801 Kč se nám zdá jako přehnaná. Díky rebalancování indexu v závěru navíc na burze protekl na ČEZu nadprůměrný objem 456 mil. Kč. Klidnější vývoj měla Komerční banka, jež oslabil jen mírně na 816 Kč (-0,5%). Naopak z bank jediná rostla Moneta, která přidala +0,6% na 103 Kč. V kladných číslech zakončila ještě pojišťovna VIG (+0,2%). Naopak oslabovaly akcie Kofola (-0,7%), Philip Morris ČR (-0,3%) či COLT CZ (-0,2%).



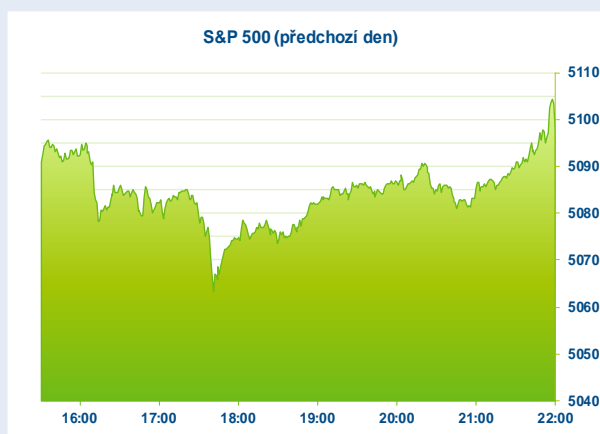
Německo

V dnešní obchodní seanci se nejvíce dařilo akciím společnosti Siemens Energy (+2,1 %), která dnes ráno zveřejnila zprávu o získání úvěru ve výši 4 mld. EUR na vykompenzování ztrátové divize Gamesa a refinancování předchozího úvěru. Dále se dařilo akciím Allianz (+2,0 %) a Munich (+1,9 %). Naopak se nedařilo Beiersdorf, jehož akcie odepisovaly od rána po zveřejnění výsledků hospodaření. Analytiky ve výsledcích nepotěšil, i na Beiersdorf, příliš konzervativní výhled. Odepisovaly rovněž společnosti Bayer (-1,2 %) a Adidas (-1,1 %). Index STOXX Europe 600 dnes vzrostl o 0,12 % na 495,20 b. Ze sektorů se rostly materiály (+0,85 %), utility (+0,73 %) a průmysl (+0,54 %). Naopak klesalo zdravotnictví (-0,79 %), nezbytná spotřeba (-0,48 %) a energie (-0,15 %).



USA

Zámořské akcie navzdory zaváhání v prostřední části seance uzavřely obchodování v zelených číslech. DJIA posílil o symbolických 0,12%, zatímco index SP500 vzrostl o 0,52% a kompozitní NASDAQ si připsal 0,901%. Dařilo se zejména komunikačním službám (+1,2%), informačním technologiím (+1,2%) a sektoru zbytné spotřeby (+0,9%). Jižním směrem naopak zaměřily zdravotnické společnosti (-0,7%). Příliš se nedařilo ani sektoru nezbytné spotřeby (-0,3%) a finančnímu sektoru (+0,0%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl výrobce balených potravin Hormel Foods Corp. (HRL +15%), který investory potěšil výsledky za uplynulé čtvrtletí. Opačným směrem zaměřil distributor elektrické energie Xcel Energy (XEL -8,6%). Jeho akcie v souvislosti s lesními požáry v Texasu oslabují nejvíce od března 2020. Na komoditních trzích převládala zelená barva. Posílilo stříbro (+1,0%), zlato (+0,5%), pšenice (+0,3%), kukuřice (+0,4%) nebo měď (+0,1%). Oslabil naopak zemní plyn (-1,4%) a ropa (-0,5%).



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 v středoevropském čase (SEČ).