

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: -1,3 %, předchozí hodnota: -1,8 %

Eurozóna:

- 11:00 CPI (y-y) (únor - konečný): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 11:00 CPI (m-m) (únor - konečný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (únor - konečný): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,1 %
- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 13,0 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 16,8 mld.

USA:

- 15:00 Index realitního trhu NAHB (březen): očekávání trhu: 48, předchozí hodnota: 48

Akciový výhled

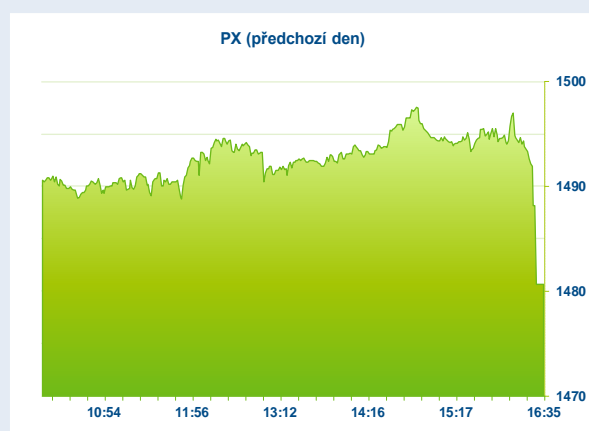
Evropské akcie budou nový týden otvírat s tendencí k lehkému růstu dle indikací futures (+0,2%). V Asii se přes noc dařilo japonským akciím (Nikkei největší růst za poslední měsíc +2,6%), když investoři očekávají v úterý zvednutí sazeb ze strany BOJ. Nezahálely ani čínské akcie (+1%), překvapil silný růst výroby továren, průmyslová produkce v lednu přidala +7%. To na jednu stranu zvedá ceny komodit (ropa se obchoduje nad 81 USD), na druhou stranu to pro akcie může znamenat méně stimulů... Futures pro Wall Street aktuálně indikují pohyb +0,2%, v pátek index SP500 uzavíral na 5117 bodech (-0,65%). Události tohoto týdne bude středeční zasedání FEDu, poslední data ohledně inflace možná ubrala něco z důvěry ohledně potřeby rychleji snižovat sazby. V Praze budou ve čtvrtek sledovány hospodářské výsledky společnosti ČEZ, zde čekáme o něco horší výsledek na úrovni čistého zisku než je očekávání trhu. Akcie ČEZu po růstovém tažení během minulého týdne v pátek při nadprůměrném objemu 1 mld. Kč nakonec uzavřely na 871 Kč (-2,4%), denní maxima přitom titul měl nad 900 Kč. V dalších dnech budeme sledovat, zdali se titul udrží právě nad úrovní u 870 Kč. V pátek měla naopak silný den Erste (+2,4%), jež ve Vídni dokonce rostla na 980 Kč (vs. Praha 970 Kč). Dnes čekáme vyšší volatilitu na Erste, objemy na ČEZu by se měly postupně snižovat.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18148	0,49
DJIA	39156	0,01
S&P 500	5195,5	0,25
DAX	18264	0,13
Euro Stoxx 50	4959	0,08
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39740,44	2,67
Shanghai Composite	3084,93	0,99
Hang Seng	16748,86	0,17
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15973,17	NULL
S&P 500	5117,09	-0,65
Dow Jones Ind. Avg.	38714,77	-0,49
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0891	0,04
EUR/CZK	25,137	0,11
USD/CZK	23,081	0,03
USD/JPY	149,16	0,09
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2153,7	-0,36
Ropa	81,15	0,71

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

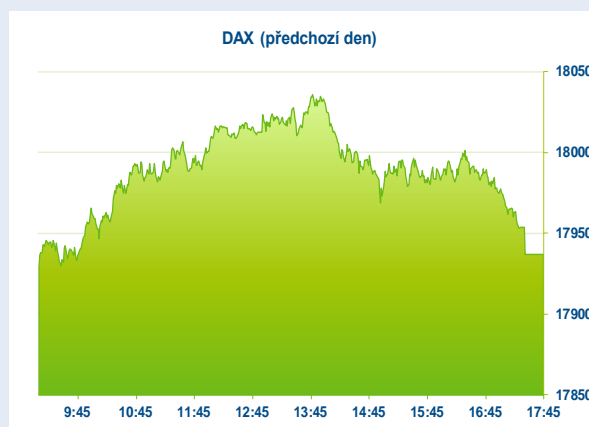
Česká republika

V závěru týdne se na pražské burze obchodovalo v červených číslech. V čele poklesů stály akcie Philip Morris (-3,34 %), dále klesaly akcie ČEZ, a to o 2,41 % na 871 Kč při denním objemu 1 mld. Kč, Moneta (-1,11 %), VIG (-1,4 %) či Komerční banka, která zakončila při záporné nule s poklesem o 0,06 %. Rostly akcie Erste (+2,46 %) a Colt (+2,64 %). Index PX v závěru obchodování uzamkl pokles o 0,4 % na 1486,64 b. Zvýšené obchodní objemy byly způsobeny rebalancí indexu CECE, nadprůměrné objemy byly dále vidět na akciích Komerční banky (573 mil. Kč), Phillip Morris (301 mil. Kč) a Monety (185 mil. Kč).



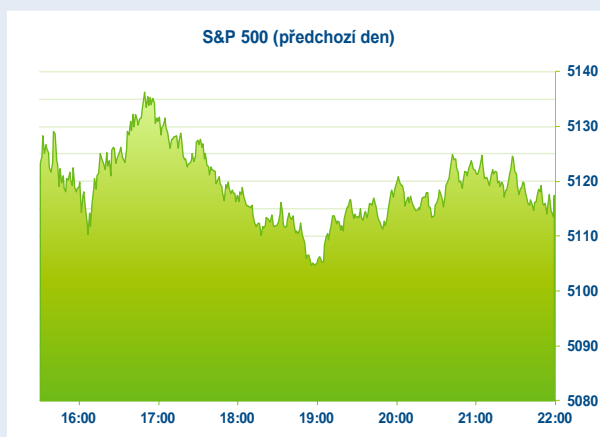
Německo

Německý burzovní index DAX se dnes oproti celoevropskému STOXX Europe 600 (-0,19 %) udržel nad nulou a připsal si 0,06 % na 17953,47 b. Nejvíce posilovaly akcie společností Rheinmetall (+2,9 %), Daimler Truck Holding AG (+2,2 %) a Hannover Rueck SE (+1,9 %). Naopak odepisovaly akcie společností Infineon Technologies (-6 %), Merck (-1,5 %) a SAP (-1,5 %). Nejméně se ale dařilo akciím Vonovia (-10,1 %), která reportovala výsledky hospodaření za fiskální rok 2023. Realitní společnost přitom vykázala očištěný provozní zisk EBITDA 2,65 mld. EUR v souladu s očekáváním a deklarovala navýšení dividendy o 6 %. V rámci Evropy se nejvíce dařilo sektorům komunikačním službám (+1,03 %), finančnictví (+0,82 %) a průmyslu (+0,42 %).



USA

Americké akcie v průběhu poslední obchodní seance týdne postupně navyšovaly úvodní ztráty. Obchodování bylo ovlivněno expirací opcí, která nastává jednou za čtvrtletí, a je spojena s vyšší obchodní aktivitou a neočekávanými cenovými pohyby na trzích. DJIA uzavřel se ztrátou 0,49%, index SP500 oslabil o 0,65%, zatímco kompozitní NASDAQ klesl o 0,96%. Nedařilo se zejména informačním technologiím (-1,3%), komunikačním službám (-1,2%) a sektoru zbytné spotřeby (-1,1%). Výprodeje nejméně doléhaly na energetické tituly (+0,2%), utility (+0,1%) a průmyslové podniky (+0,1%). V rámci indexu SP500 nejvíce ztrácel výrobce elektronických zařízení Jabil (JBL - 16%) poté, co zklamal investory svými výsledky za druhé fiskální čtvrtletí letošního roku a snížil výhled zisku a tržeb pro letošní rok. Opačným směrem zamířil poskytovatel analytických služeb v oblasti komerčních realit CoStar Group (CSGP +8,3%). Firma oznámila, že návštěvnost jejích stránek Homes.com v únoru v porovnání s předchozím rokem vzrostla více než pětinasobně. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Oslabil zejména zemní plyn (-3,5%), dále pšenice (-0,5%), ropa (-0,3%) a zlato (-0,3%). Posílila naopak měď (+1,9%), stříbro (+1,5%) nebo sója (+0,3%).



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).