

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 Index importních cen (m-m) (leden): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -1,1 %
- 08:00 Index importních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: -7,5 %, předchozí hodnota: -8,5 %
- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (březen): očekávání trhu: 85,9, předchozí hodnota: 85,5
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (březen): očekávání trhu: 86,8, předchozí hodnota: 86,9
- 10:00 Index IFO očekávání (březen): očekávání trhu: 84,7, předchozí hodnota: 84,1

### Akciový výhled

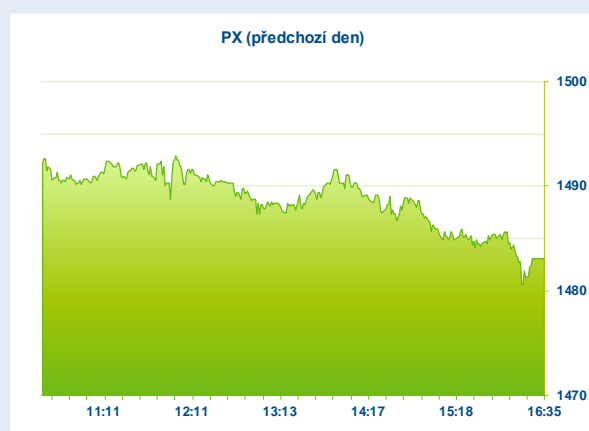
Wall Street ve čtvrtek posílila na nová maxima, když index SP500 přidal +0,3% na 5241 bodů. Tentokrát se dařilo se průmyslovým firmám a bankovním titulům. Dle futures však v Evropě čekáme na závěr týdne smíšené otevření. V Asii se přes noc nedařilo čínským akciím, index v Hong Kongu klesal kolem -2% a v čele poklesu byly hlavně technologické akcie. Dění na pražské burze včera ovlivňovaly především akcie ČEZu, které si odepsaly -6% poté, co společnost indikovala možnost nižší než trhem očekávané dividendy. Propad také souvisel s předchozím rychlým růstem od březnových minim. Volatilita na ČEZu by se mohla na současných úrovních postupně zmenšovat. Banky těžily z pozitivního sentimentu na sektor v zahraničí, akcie Erste dokonce ve Vídni dále rostly v přepočtu na 1020 Kč. Domácí index by tedy dnes mohl těžit z růstu bank.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18542,75	-0,10
DJIA	40187	-0,05
S&P 500	5298,5	-0,08
DAX	18414	-0,21
Euro Stoxx 50	4987	-0,48
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	40888,43	0,18
Shanghai Composite	3048,03	-0,95
Hang Seng	16542,98	-1,90
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16401,84	0,20
S&P 500	5241,53	0,32
Dow Jones Ind. Avg.	39781,37	0,68
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0824	-0,33
EUR/CZK	25,352	0,18
USD/CZK	23,42	0,51
USD/JPY	151,34	-0,18
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2166,8	-0,82
Ropa	80,13	-0,63

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

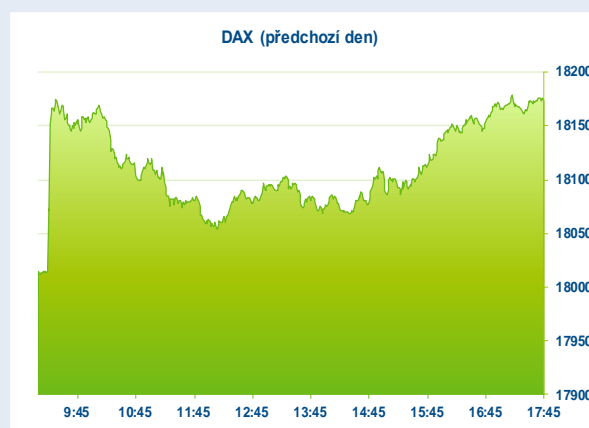
### Česká republika

Čtvrtečnímu obchodování na pražské burze dominoval ČEZ. Společnost dnes zveřejnila výsledky hospodaření za uplynulý kvartál, současně se vyjádřila k výhledu pro letošní rok. Firma dosáhla čistého zisku 29,6 mld. Kč za rok 2023, což by při stávající dividendové politice (60-80% výplatní poměr) indikovalo dividendu v rozmezí 39-52 Kč. Především tyto informace zřejmě byly katalyzátorem propadu akcií, trh byl nastaven na vyšší úroveň. Po rychlém růstu kurzu ČEZu se titul zastavil u mety 900 Kč, od které se odrazil směrem dolů. Dnes na akcích protekl slušný objem 374 mil. Kč a kurz se nakonec ustálil na 835 Kč, což znamenalo -6,1% propad. V objemech přes 100 mil. Kč se ještě dostaly banky, KB (140 mil. Kč) a Erste (115 mil. Kč). KB se podařilo růst zpět na 820 Kč (+1,5%). Erste se dokázala prodat nad metu 1000 Kč (+1,4%). Naopak Moneta mírně ztratila -0,9% na 98 Kč. V záporném teritoriu ještě končily akcie Kofola (-0,7%) a Philip Morris ČR (-0,4%). Naopak rostl VIG (+0,8%) a lehce také COLT CZ (+0,3%). Index PX ztratil -0,8% na 1483 bodů.



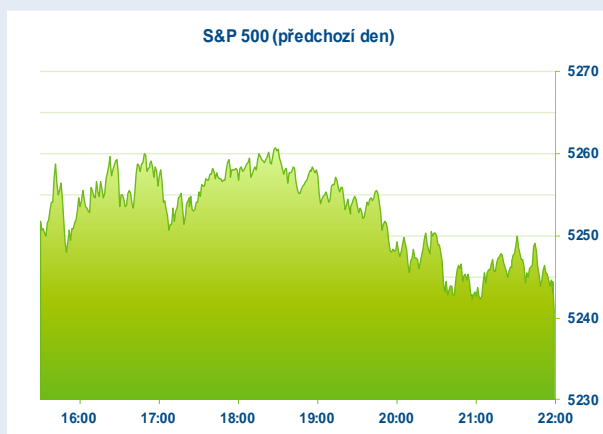
### Německo

V dnešní obchodní seanci se nejvíce dařilo akciím Siemens Energy (+6,7 %), HeidelbergCement (+4,6 %) a SAP (+4,1 %). Naopak se nedařilo akciím MTU Aero Engines (-1,8 %), Continental (-1,8 %) a Hannover Rueck (-1,5 %). Své výsledky hospodaření dnes prezentovala automobilka BMW, analytici ve výsledcích nepotěšil pokles volného hotovostního toku a žádné informace ke zpětnému odkupu akcií. Dividendu management stanovil na 6,02 EUR na preferenční akcie a 6 EUR na běžné akcie. Na německou burzu se dnes upsaly akcie výrobce kosmetiky Douglas. Index STOXX Europe 600 dnes vzrostl o 0,94 % na 509,95 b. Ze sektorů nejvíce rostlo IT (+3,84 %), reality (+2,44 %) a materiály (+1,38 %). Dnes klesaly pouze utility (-0,39 %).



## USA

Akcie na Wall Street ve čtvrtek rostly a navázaly na rekordní včerejší růst, když investoři pokračovali v oslavách signálů Federálního rezervního systému, že snížení sazeb odloží, ale nezpomalí. Index S&P 500 vzrostl o 0,3 % a skončil na úrovni 5 241 bodů. Průmyslový index Dow Jones si připsal zhruba 275 bodů neboli 0,7 % a přiblížil se hranici 40 000 bodů, zatímco technologický Nasdaq Composite se posunul o 0,2 %. Do příštího politického zasedání Fedu v květnu zbývá šest týdnů a nyní se pravděpodobně dostanou do popředí zájmu další faktory ovlivňující akcie jako nekončící nadšení z výsledků AI firem a v poslední době i sérii pozitivních zpráv u klasických výrobních společností.



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).