

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 HDP (y-y) (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,3 %

#### Německo:

- 08:00 Maloobchodní tržby (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -0,6 %
- 09:55 Míra nezaměstnanosti (sezónně očištěno) (leden): očekávání trhu: 6,1 %, předchozí hodnota: 6,1 %
- 14:00 CPI (y-y) (leden - předběžný): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,6 %

#### USA:

- 14:30 Osobní příjem (prosinec): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Osobní výdaje (prosinec): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,4 %
- 14:30 Jádrový deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,8 %

### Aktiový výhled

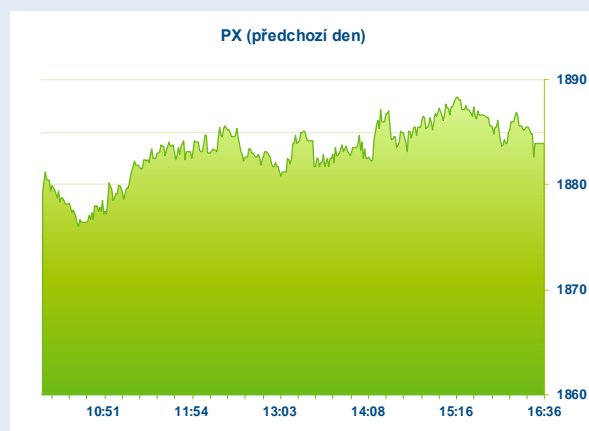
V pátek ráno se obchodují akciové futures v kladných číslech, zámořské posilují +0,3%, zatímco Evropa bude zřejmě otvírat jen mírným +0,2% růstem. V závěru včerejšího obchodování na Wall Street se objevila zpráva, že prezident Trump zřejmě oznámí v sobotu „první vlnu“ celních opatření. Ta by se měla týkat Kanady a Mexika (+25%). Index SP500 nejprve reagoval poklesem, nicméně rychle se vrátil k růstu (+0,5% na 6071 bodů). Po závěru trhu navíc akcie společnosti Apple i Intel rostly, což pomáhá aktuálnímu sentimentu. V Asii jsou stále kvůli svátku zavřeny trhy v Číně, Hong Kongu, po 2denní pauze doháněly ztráty v sektoru akcie Hynix a Samsung. V Praze dnes reportovala Moneta slušná čísla za uplynulý kvartál, v souhrnu za rok 2024 tak dosáhla zisku 5,8 mld. Kč. Navrhne tak dividendu 10 Kč na akcii. Banka současně navýšila výhled pro letošní rok na 6 mld. Kč čistého zisku (dříve očekávala 5,3 mld. Kč). Akcie Moneta dnes zřejmě budou aktivní, dá se říci, že trh dobré zprávy od Monety očekával. Sledovány budou rovněž akcie ČEZu, které včera (zatím) dokázaly uhájit metu 1060 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21788,75	0,76
DJIA	45159	0,23
S&P 500	6123	0,39
DAX	21877	0,18
Euro Stoxx 50	5309	0,21
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39572,49	0,15
Shanghai Composite	3250,60	-0,06
Hang Seng	20225,11	0,14
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19681,75	0,25
S&P 500	6071,17	0,53
Dow Jones Ind. Avg.	44882,13	0,38
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0403	0,13
EUR/CZK	25,135	0,10
USD/CZK	24,161	0,01
USD/JPY	154,68	0,25
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2836,2	0,07
Ropa	72,48	0,42

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

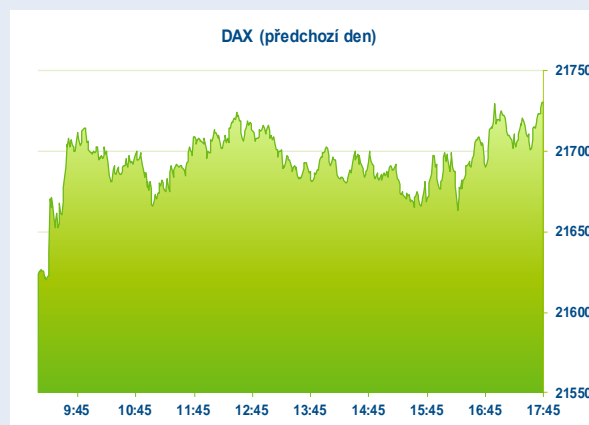
### Česká republika

Akcie na pražské burze se dnes vyvíjely smíšeně. Nejvíce se dařilo akciím VIG (+1,38), rostly dále také akcie Colt (+0,85 %), Moneta (+0,73 %), Philip Morris (+0,35 %) a Komerční banka (+0,39 %), která v závěrečné aukci uskočila na 904 Kč, přestože po většinu obchodního dne akcie balancovaly při devítistovce. V záporných hodnotách skončily akcie ČEZ (-0,75 %), Kofola (-0,49 %) a Erste (-0,46 %). Obchodovalo se při lehce podprůměrných objemech, na ČEZU činil obrat 155 mil. Kč, na bankách se otočilo přes 158 mil. Kč. Index PX dnes v závěru obchodování připsal symbolických 0,16 %.



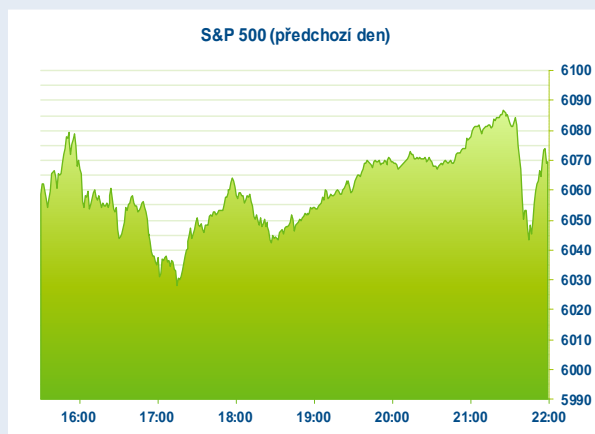
### Německo

Index DAX dnes pokračoval růstem a uzavřel znovu na maximech. Nejvíce se dařilo společnosti Siemens Energy (+4,0 %), Vonovia (+3,1 %) a Brenntag (+3,0 %). Naopak nejvíce odepisoval Infineon Technologies (-3,3 %). Nedařilo se rovněž společnosti Deutsche Bank (-3,2 %), jež reportovala výsledky za 4Q. Pokles zaznamenala taktéž Deutsche Post (-2,0 %). Index STOXX600 uzavřel seancí rovněž růstem, a to o 0,85 %. Veškeré segmenty z indexu uzavřely v zeleném. Nejvíce se dařilo realitám (+1,79 %), energiím (+1,58 %) a informačním technologiím (+1,35 %).



## USA

Zámořské akcie v závěru seance neudržely předchozí růst, přesto však končí s mírnými zisky. Optimismus, který vládl po většinu seance, na trhy přinesla předběžná čísla o vývoji spotřebitelských výdajů, jež překonala očekávání analytiků. Z nákupní nálady původně těžily zejména menší společnosti, zatímco větší společnosti se přidaly až v druhé části obchodování. DJIA nakonec uzavřel se ziskem 0,38%, index SP500 posílil o 0,53%, zatímco kompozitní NASDAQ si připsal 0,25%. Dařilo se zejména utilitám (+2,1%), realitám (+1,4%) a zdravotnickým společnostem (+1,2%). Oslabily naopak informační technologie (-0,6%). Příliš dobře si nevedly ani energetické firmy (+0,5%) a zbytná spotřeba (+0,6%). V rámci indexu SP500 si dobře vedla počítačová IBM (IBM +13%), která potěšila investory silným výhledem tržeb. Opačným směrem zaměřila poštovní United Parcel Service (UPS -14%) poté, co oznámila úmysl omezit spolupráci s Amazonem. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně posílilo stříbro (+2,1%), zlato (+1,9%), měď (+0,4%), pšenice (+0,7%) a ropa (+1,6%), zatímco kukuřice (-1,4%), sója (-1,6%) a zemní plyn (-3,8%) oslabily.



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 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 v středoevropském čase (SEČ).