

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (leden): očekávání trhu: 45,7, předchozí hodnota: 44,8
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -271,4 mld.

#### Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (leden - konečný): očekávání trhu: 44,1, předchozí hodnota: 44,1

#### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (leden - konečný): očekávání trhu: 46,1, předchozí hodnota: 46,1
- 11:00 CPI odhad (y-y) (leden - předběžný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (leden - předběžný): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,7 %

#### USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (leden - konečný): očekávání trhu: 50,1, předchozí hodnota: 50,1
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 16:00 ISM ve výrobě (leden): očekávání trhu: 49,3, předchozí hodnota: 49,3

### Akciový výhled

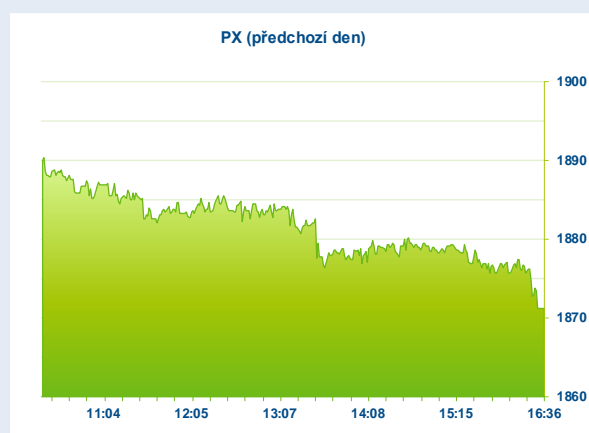
Po lednovém růstu čeká evropské akcie v první obchodní den v únoru propad. V úterý o půlnoci by totiž měly začít platit cla na Mexiko, Kanadu (25%) a Čínu (10%). D. Trump se rovněž nechal slyšet, že cla na Evropu určitě nastanou. Můžeme si klást otázku, jak dlouho budou v platnosti, mnozí věří, že budou později stažena. V opačném případě, by dlouhodobé důsledky pro globální řád byly hluboké. Futures kontrakty naznačují pokles indexů v úvodu přes -2%. K nejvíce zasaženým zřejmě budou patřit akcie automobilek, těžaři. Výraznější expozici na Mexiko mají tradičně španělské firmy. V týdnu bude pokračovat výsledková sezóna (Alphabet, UBS, BNP, Toyota), ve středu po svátcích otevřou čínské trhy a v pátek bude sledovat report týkající se amerického trhu práce. Pražská burza ztrácela již v pátek (PX -0,7%), když index táhla dolů banky. Erste se přiblížila metě 1500 Kč (-1,3%), KB ustoupila z 900 Kč (-1,4%) a Moneta (-0,6%) neudržela „po výsledkový“ růst nad 140 Kč. S dnešním sentimentem se dá čekat další pokles Erste. Reagovat by mohly také akcie ČEZu, jež se v pátek držely nad 1060 Kč.

Futures	Kurz	Změna
<b>Nasdaq 100</b>	21120,25	<b>-2,17</b>
<b>DJIA</b>	44047	<b>-1,46</b>
<b>S&amp;P 500</b>	5959,75	<b>-1,77</b>
<b>DAX</b>	21380	<b>-2,00</b>
<b>Euro Stoxx 50</b>	5161	<b>-2,46</b>
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
<b>Nikkei 225</b>	38520,09	<b>-2,66</b>
<b>Shanghai Composite</b>	3250,60	<b>-0,06</b>
<b>Hang Seng</b>	20188,08	<b>-0,18</b>
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
<b>Nasdaq Composite</b>	19627,44	<b>0,60</b>
<b>S&amp;P 500</b>	6040,53	<b>-0,50</b>
<b>Dow Jones Ind. Avg.</b>	44544,66	<b>-0,75</b>
Měnové páry	Kurz	Změna
<b>EUR/USD</b>	1,0223	<b>-1,34</b>
<b>EUR/CZK</b>	25,211	<b>0,15</b>
<b>USD/CZK</b>	24,66	<b>1,49</b>
<b>USD/JPY</b>	155,63	<b>0,29</b>
Komodity	Kurz	Změna
<b>Zlato</b>	2809,6	<b>-0,47</b>
<b>Ropa</b>	73,27	<b>1,79</b>

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

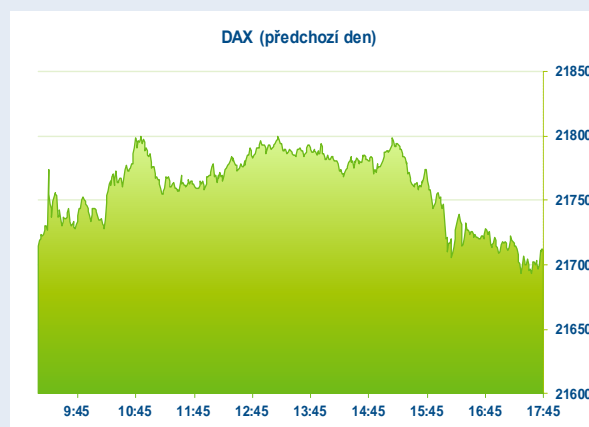
### Česká republika

Pražská burza zakončila týden poklesem o -0,68% na hodnotě indexu PX 1 871. Moneta Money Bank dnes reportovala solidní výsledky za 4Q 2024 a zvýšila výhled na rok 2025. Bankovní emise v průběhu seance posilovala až k 144 Kč, nicméně nakonec po výběru krátkodobých zisků zakončila se ztrátou -0,58% u 137 Kč, při nejvyšším denním objemu 211 mil Kč. Erste Bank potom ubrala -1,35% na 1 503 Kč a Komerční banka poklesla o -1,44% na 891 Kč. ČZ zakončil s mírnou ztrátou -0,09% na 1 064 Kč. Akcie Colt CZ oslabily o -0,42% na 712 Kč. Naopak pojišťovna Vig přidala mírných 0,25% na 813 Kč.



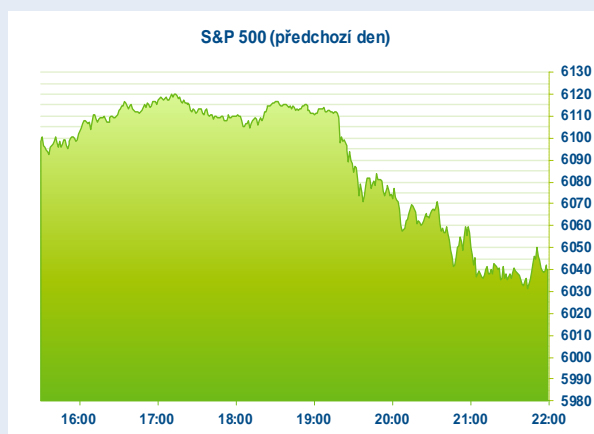
### Německo

Dnes posilovaly společnosti Siemens Energy (+2,0 %), Infineon Technologies (+2,0 %) a Commerzbank (+1,7 %). Ztrácely akcie Merck (-3,4 %), Adidas (-1,8 %) a Hannover Rueck (-1,7 %). Index STOXX Europe 600 dnes osciluje kolem nuly. Sektorově se daří hlavně nemovitostem (+0,82 %), průmyslu (+0,77 %) IT (+0,43 %). Odepisují sektory zdravotnictví (-1,04 %), nezbytné spotřeby (-1,01 %) a materiálů (-1,04 %).



## USA

Obchodní seance končí v červeném. Po prohlášení administrativy prezidenta o nadcházejícím uvalení cel ve výši 25 % na Kanadu a Mexiko a 10 % na zboží z Číny trh začal ztrácet. Detaily kancelář oznámí o víkendu. Nejvyšší ztrátou uzavírá index Dow Jones, ze kterého v kladném teritoriu uzavírají pouze čtyři společnosti. Výraznější pokles zaznamenal Chevron (-4,56 %) a Nvidia (-3,73 %). Půl procenta odepisuje S&P 500 na čele s energetikou, kde výsledky reportovala dvojice ropných gigantů Exxon Mobil a Chevron. Exxon Mobil díky zvýšené těžbě překonává odhady zisku na akcii, zaostal ale v tržbách. Akcie reagují poklesem o 2,5 %. Rovněž Chevron navýšil objem těžby a zvýší kvartální dividendu na 1,71 USD. Nedotáhl se ale na odhadovaný zisk na akcii. Mírně rostoucím sektorem byl pouze sektor komunikačních služeb zejména díky Alphabet (+1,47 %). Apple nadále trápí pokles prodejů v Číně, který dosáhl jedenácti procent. Mírný pokles prodejů telefonů kompenzuje Mac a iPad a významný dopad do tržeb mají rostoucí služby. Akcie si neudržela rychlejší růst z předobchodní fáze a roste o 0,73 %. Intel se výsledcích obchoduje na červené nule. Před pondělním vydáním výsledků o 1,56 % roste Palantir Technologies. Live Nation Entertainment se obchodoval na svém historickém maximu nad hranicí USD 145. O 4,7 % rostou akcie společnosti Abbvie Inc. Tržby společnosti za minulý kvartál rostly nad konsenzem. Hnacím motorem růstu je ale zejména výhled, kdy společnost očekává čistý zisk na akcii ve výši 12,12-12,32 USD. Růst tržeb by měl pokračovat i v dalších letech. Současné vysoké ceny kaka se mohou negativně propast do ziskovosti společnosti Mondelez Int., která dnes obdržela další snížené doporučení. Akcie se obchoduje nad USD 58 s roční ztrátou téměř jedné čtvrtiny své kapitalizace. Nejnižším propadem uzavírá Nasdaq Composite. Broadcom (+ 2,6 %), Tesla (+ 1,07 %) a Amazon (+1,25 %).



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).