

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (leden - konečný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 09:00 CPI (y-y) (leden - konečný): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,8 %

Německo:

- 2025 Běžný účet platební bilance (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 24,1 mld.

USA:

- 14:30 CPI (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Jádrový CPI (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 CPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,2 %

Akciový výhled

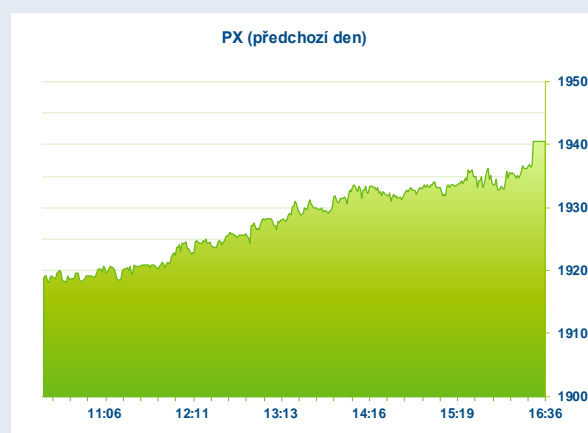
Ve středu ráno čekáme na akciových trzích smíšené obchodování. Evropa se pokusí znovu mírně růst (+0,1%), zatímco zámořské futures aktuálně ztrácí -0,1%. Přes noc jsme registrovali rally na čínských akcích, činily se především technologie v Hong Kongu (+2,5%). Kromě státní podpory je vidět, že investoři reagují na zprávy ohledně úspěchů čínské AI. Šéf FEDu Powell včera zopakoval trpělivost při snižování sazeb (trh nyní počítá s jedním snížením do září) a to přineslo mírné vybírání zisků na dluhopisech (rostly výnosy). Dnes se bude trh soustředit na americkou inflaci za leden, s vyloučením energie a potravin se čeká +0,3% růst. Včera pokračovala v regionu lepší výkonnost bankovních akcií, které se tak obchodují nejvýše od roku 2008. V Praze v posledních dnech září Komerční banka, její akcie v úterý prolomily psychologickou metu 1000 Kč (+3,5%). Ale rostla také Erste (+1,5%) jejíž akcie posílily na 1579 Kč a ve Vídni následně růst pokračoval až na 1600 Kč. Index PX tak přidal +1,1% na 1940 bodů. Po rychlém růstu od IPO se kurz Doosan Škoda stabilizuje u 300 Kč. Uvidíme, zdali se dnes postupně u bank objeví nějaké vybírání zisků.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21791,5	0,02
DJIA	44671	-0,08
S&P 500	6087,75	-0,07
DAX	22173	0,24
Euro Stoxx 50	5412	0,20
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38963,7	0,42
Shanghai Composite	3346,39	0,85
Hang Seng	21829,12	2,51
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19643,86	-0,36
S&P 500	6068,50	0,03
Dow Jones Ind. Avg.	44593,65	0,28
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0365	0,05
EUR/CZK	25,088	0,07
USD/CZK	24,193	-0,02
USD/JPY	153,47	0,65
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2904,5	-0,54
Ropa	72,77	-0,42

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

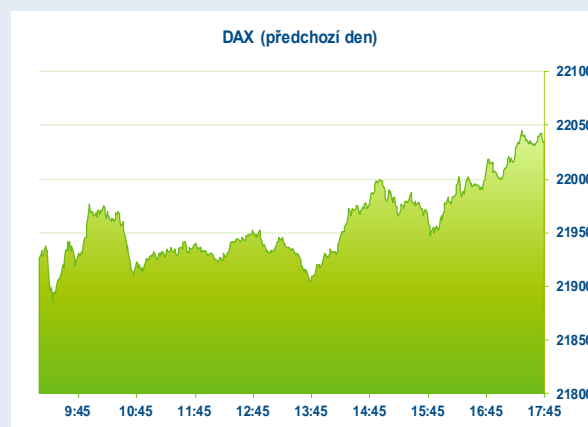
Česká republika

Pražská burza navázala na včerejší mírný přírůstek a dnes posílila o solidních 1,11% na 1 940 bodů. Tahounem růstu se stala Komerční banka, která tak navýšila po-výsledkový zisk o dalších 3,54% na 1 010 Kč při nejvyšším denním objemu 333 mil. Kč. Pomohla i Erste Bank s nárůstem o 1,54% na 1 579 Kč. Philip Morris si potom polepšil o 1,15% na 17 560 Kč a Kofola se zvedla o 1,19% na 425 Kč. Čez zakončil silnější o nepatrných 0,10% na 1 031 Kč. Naopak poprvé po IPO oslabily akcie Doosan Škoda Power o -0,66% na 302 Kč. Colt CZ odepsal -0,71% na 704 Kč a pojišťovna Vig ubrala -0,24% na 828 Kč.



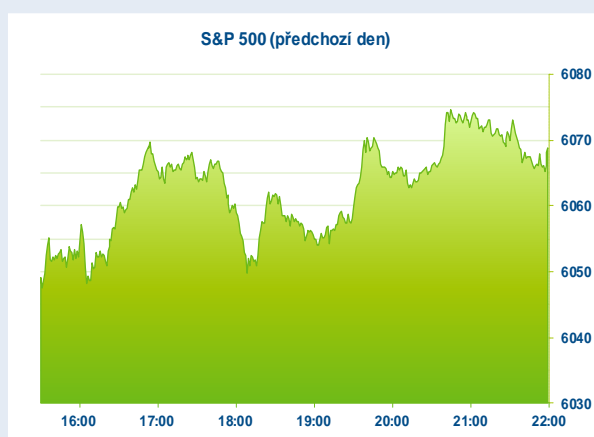
Německo

Index DAX dnes posílil o 0,58 % na 22037,83 b. Dařilo se akciím softwarové společnosti SAP (+2,4 %), konglomerátu Siemens (+1,8 %) a bankovního domu Deutsche Bank (+1,5 %). Ztrácely akcie biotechnologické společnosti QIAGEN (-1,8 %), holdingu Porsche SE (-1,7 %), a automobilky Porsche (-1,6 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 dnes mírně posiluje o 0,23 %. Sektorově se daří informačním technologiím (+1,22 %), energiím (+0,99 %) a průmyslu (+0,74 %). Oslabují sektory utilit (-0,86 %), nemovitostí (-0,64 %) a základních materiálů (-0,54 %).



USA

Americké akciové indexy uzavřely se smíšenou bilancí, když do kladných hodnot se v závěru seance posunul tradiční index Dow Jones (+0,28 %) i širší index S&P500 s kosmetickým ziskem +0,03 %. Z červených čísel se naopak nevymanil technologický Nasdaq a oslabil o 0,36 %. Vedle pokračující výsledkové sezony do dnešního obchodování vstoupil i jestřábí komentář šéfa Fedu, J. Powella, ve kterém uvedl, že Fed se snižováním sazeb nebude spěchat s ohledem na nadále silnou ekonomiku USA při robustním trhu práce. V tomto kontextu bude zajímavé sledovat inflační data (CPI), které budou reportována zítra ve 14:30 našeho času. V této chvíli je projektováno pouze jedno snížení úrokových sazeb v letošním roce, a to v průběhu 3. čtvrtletí. Restriktivní slova se promítla do cen dluhopisů. Ty oslabily napříč splatnostmi. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na 4,54 % ze včerejších 4,5 %. Nedařilo se ani drahým kovům. Zlato (-0,35 %) sestoupilo z rekordních výšin zpět pod hladinu 2900 USD/oz. Stříbro odepsalo bezmála 0,8 % se závěrem na 31,8 USD/oz. Růstový den naopak registrovaly energie. Ropa zpevnila o téměř 1,3 % na 73,25 USD/barel, zemní plyn přidal 2,2 % na 3,52 USD/mmbtu. Na to pozitivně reagoval energetický sektor, který se ziskem +0,8 % stál v popředí odvětvové výkonnostní tabulky S&P500. S více než 1% ztrátou se na chvostu drželi producenti zbytných statků (-1,2 %). V čele individuálních korporátních pohybů S&P500 konstituentů jsme viděli předního výrobce chemikálií a pokročilých materiálů v (automobilovém) průmyslu či stavebnictví DuPont de Nemours (DD +6,9 %) po představení solidního kvartálního reportu s příznivým výhledem pro tento rok. Příznivě trh přijal i výsledky poskytovatele komplexních řešení v oblasti hygieny, čištění a správy vody, spol. Ecolab (ECL +6,2 %). Dařilo se také Intelu (INTC +6,1 %) v návaznosti na slova viceprezidenta USA, J. D. Vanceho, o potřebě výroby nejpokročilejších AI čipů na území USA. V suterénu se pak nacházel poskytovatel IT řešení a služeb pro finanční sektor, spol. Fidelity National Information Services (FIS -12 %), po slabých čtvrtletních číslech i výhledu za projekci trhu.



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).