

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (prosinec): očekávání trhu: 7,35 mld., předchozí hodnota: 30,01 mld.

Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (leden - konečný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 08:00 CPI (y-y) (leden - konečný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (leden - konečný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (leden - konečný): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,8 %

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (prosinec): očekávání trhu: -3,1 %, předchozí hodnota: -1,9 %
- 11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očistěno) (prosinec): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: 0,2 %

USA:

- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Jádrový PPI (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (8. února): očekávání trhu: 216 tis., předchozí hodnota: 219 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (1. února): očekávání trhu: 1885 tis., předchozí hodnota: 1886 tis.

Akciový výhled

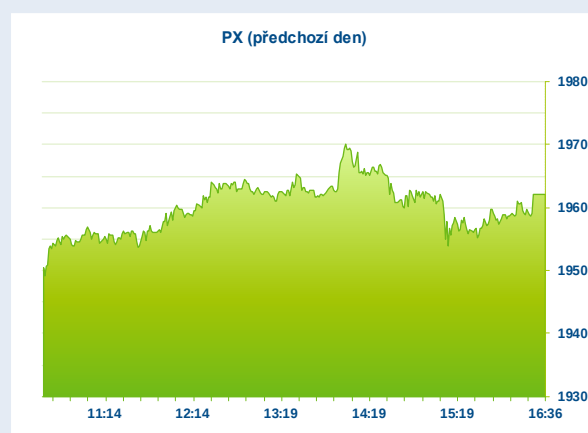
Zámořské akcie se úvodu včerejší seance ponořily do záporného teritoria poté, co inflační čísla vyšla výše, než očekával trh. Případné snížení sazeb se tak odkládá až na prosinec a není ani vyloučená varianta, že letos se v USA sazby snižovat nebudou. Nicméně v průběhu obchodního dne americké indexy ztráty postupně redukovaly a Nasdaq dokonce zakončil nepatrně v plusu. Aktuálně futures na západoevropské indexy připisují relativně silné zisky, Dax +1,27% poté, co trhy příznivě vnímají obsáhlý telefonát amerického prezidenta s ruským protějškem. U investoru tak panuje optimismus, že jednání o míru na Ukrajině započalo. Pražská burza včera posilovala pátý den v řadě, když se tahounem zůstává Erste Bank a Komerční banka. Především Komerční banka má za sebou dlouhou povýšedkovou růstovou šňůru a to +15%. Vzhledem ke zmíněnému optimismu při otevření na západoevropských trzích, by se mohlo v úvodu dále dařit i pražské burze.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21868,5	0,29
DJIA	44525	0,14
S&P 500	6080	0,12
DAX	22537	1,39
Euro Stoxx 50	5475	1,07
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39461,47	1,28
Shanghai Composite	3332,48	-0,42
Hang Seng	21946,88	0,41
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19649,95	0,03
S&P 500	6051,97	-0,27
Dow Jones Ind. Avg.	44368,56	-0,50
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0433	0,49
EUR/CZK	25,046	0,08
USD/CZK	23,996	-0,44
USD/JPY	154,17	-0,16
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2932,8	0,57
Ropa	70,46	-1,09

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

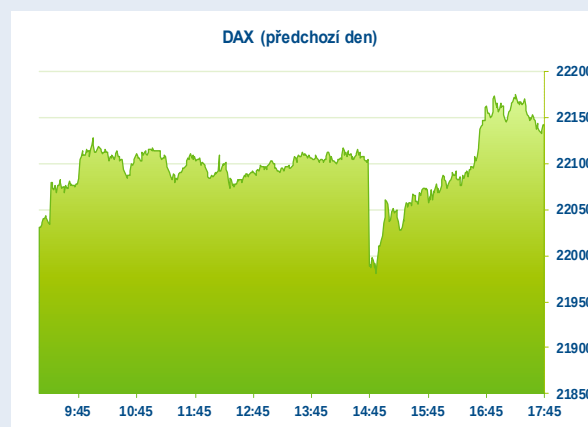
Česká republika

Pražská burza v tomto týdnu potřetí posílila a celkově už popáté v řadě, když si dnes měreno indexem PX polepšila o 1,12% na hodnotu 1 962. Tahounem růstu se podobně jako včera staly dvě bankovní emise, a to Erste Bank s nárůstem o 1,96% na 1 610 Kč a především Komerční banka se ziskem 3,07% na 1 041 Kč. Komerční banka zároveň registrovala nejvyšší zobchodovaný objem, který dosáhl nadprůměrné úrovně 464 mil. Kč a titul tak od reportu výsledků z minulého týdne přidal již přes 15%. Akcie Colt CZ si potom polepšily o 0,85% na 710 Kč, pojišťovna Vig se zvedla o 1,09% na 837 Kč a Kofola posílila o 1,88% na 433 Kč. Naopak pokles o -1,07% na 1 020 Kč zaznamenal Čez a akcie Doosan Škoda Power odepsaly -1,99% na 296 Kč.



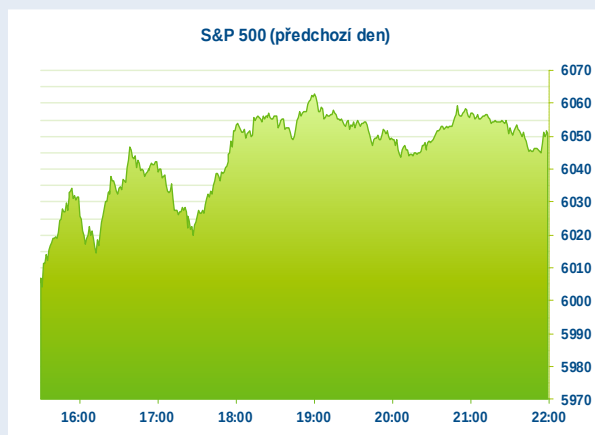
Německo

Německé akcie měřené indexem DAX dnes posilovaly o 0,5 % na 22148,03 b. Nejvíce se dařilo společnostem zabývajícím se energetickou infrastrukturou Siemens Energy (+5 %) po reportu výsledků za 1Q FY 2025. Společnost v 1Q reportovala meziroční nárůst výnosů o 17 % na 8,94 mld. EUR při konsensu 8,45 mld. EUR, čistý zisk meziročně poklesl o 84 % na 252 mil. EUR. Posilovaly taktéž akcie chemického konglomerátu BASF (+2,8 %) a bankovního domu Deutsche Bank (+2,3 %). Své výsledky včera večer po uzavření trhů reportoval i tvůrce trhu Deutsche Börse (+1,5 %). Odepisovaly akcie nemovitostní společnosti Vonovia (-3,4 %), energetické RWE (-2,1 %) a výrobce nákladních automobilů Daimler Truck (-2,1 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 dnes mírně posiluje o 0,11 %. Sektorově se daří zbytné spotřebě (+0,79 %), komunikačním službám (+0,66 %) a financím (+0,62 %). Ztrácí sektory utilit (-1,02 %), nemovitostí (-0,74 %) a zdravotní péče (-0,12 %).



USA

Ve střední seanci americké indexy směřují jižním směrem a index Dow Jones ztrácí 0,76% a širší index S&P 500 se pohybuje také v červených a odepisuje si 0,5%. Akcie klesají po inflačním reportu CPI v Lednu, který meziročně vzrostl o 3% , když analytici očekávali růst jen o 2,9%. Mezi investory panuje také obava a to zejména po komentářích od J. Powella, že centrální banka nebude spěchat se snižováním úrokových sazeb a to hlavně kvůli silnému trhu práce. Jistou obavou u investorů vyvolává i americký prezident Donald Trump, který oznámil zavedení 25 procentních cel na dovoz hliníku a oceli do Spojených států. Dolar na páru s eurem mírně oslabuje o 0,3% tj. 1,0393 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa a podle dnešního reportu ke dni 5.2. vzrostly o 4,07 mil. barelů, když trh předpokládal nižší růst o 2,305 mil. barelů. Lehká ropa WTI v reakci na report zásob od EIA a data ohledně indexu CPI koriguje o 2,7% a dostává se k úrovni 71,3 USD/barel. Tato situace nehraje do karet akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie ropného obra Exxon Mobil (XOM) ztrácí více než 3,6% a také akcie konkurenta Marathonu Petroleum (MPC) si odepisují cca 3,8%. K jihu směřují také akcie brazilského Petrobrasu (PBR), který ztrácí více než 2,3% a také akcie známého těžaře APA (APA) si ubírají z tržní ceny cca 4,5%. Naopak se daří akciím britské společnosti BP, jež v předchozím oznámila dobré výsledky za 4Q. a vstup strategického investora a potvrdila buy back svých akcií. Akcie BP (BP) si dnes připsují cca 0,5%. Korekci dnes prochází také akcie francouzského výrobce a dodavatele těžebního zařízení Schlumbergeru (SLB), jež ztrácí cca více než 0,7% a také akcie amerického konkurenta Halliburtonu (HAL) si dnes odepisují cca 1,9%. Po reportu inflačních dat CPI dnes koriguje žlutý kov, který oslabuje o 0,2% a zlato se tak dostává k úrovni 2 926 USD/Troy. uncí. Vyšší inflační čísla nahrávají akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největšího kanadského těžaře zlata Barrick Gold (GOLD) dnes rostou o solidních více než 6,5% a také akcie konkurenta Newmontu (NEM). si připsují zisk cca 2,8% Za zmínku stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold (GOLD) přidává mírných cca 0,9%. Poměrně dobře si dnes vedou akcie internetového čínského prodejce Alibaba (BABA), kde podle zpráv serveru The Information začal Apple spolupracovat se společností Alibaba na spuštění funkční umělé inteligence na telefonech iPhone v Číně a podle nejmenovaných zdrojů již obě společnosti jsou ve stavu předkládání funkce AI ke schválení čínskému regulátorovi. Akcie Alibaba (BABA se tak dnes těší zájmu investorů a posilují o cca 4,8%. Za zájem investorů dnes stojí také akcie zdravotnické společnosti CVS Health Corp (CVS) (+15 %) po reportu výsledků za 4Q. Výsledky byly nad očekáváním Wall Street. Společnost taktéž zveřejnila výhled pro celý rok 2025.



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 Seng 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).