

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 0,0 % předchozí hodnota: 0,0 %
- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (4Q - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,0 %

USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (leden): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Index importních cen (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,8 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 15:15 Využití kapacit (leden): očekávání trhu: 77,7 %, předchozí hodnota: 77,6 %
- 16:00 Podnikové zásoby (prosinec): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %

Akciový výhled

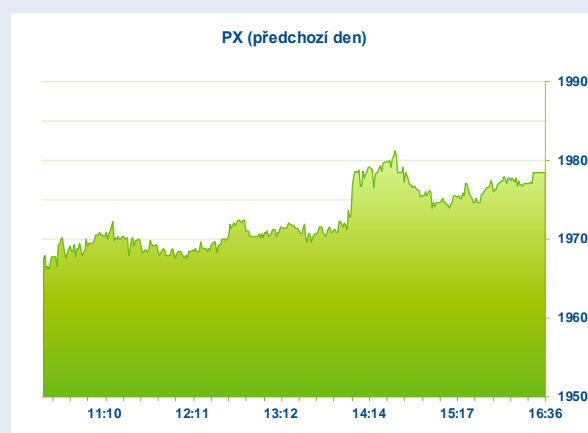
Globální akciové trhy zaznamenaly včera slušnou rally. Se silnými zisky otvíraly již západoevropské burzy poté, co telefonát mezi americkým a ruským prezidentem povzbudil optimismus, že započalo jednání o ukončení válečného konfliktu na Ukrajině. Odpoledne potom sentiment dále podpořil D. Trump, když odložil uvalení reciprocálních cel, což dává časový prostor pro vyjednávání o případném kompromisu. Hlavní americké indexy tak zakončily v kladném teritoriu se slušnými přírůstky. Futures na americké akciové indexy se nyní pohybují bez výraznějších změn. Na západoevropských trzích by po včerejším prudkém růstu (DAX +2,09%) mělo v úvodu dnešní seance dojít k určitému vyběhání krátkodobých zisků, když futures na DAX aktuálně oslabuje o -0,35%. Čtvrteční akciový optimismus ve světě pomohl i pražské burze, která tak zaznamenala šestý růst v řadě. Dařilo se především bankovním emisím v čele s Erste Bank. Dnes před otevřením trhu se objevilo snížené doporučení na Komerční banku od analytiků Erste Group a to na držet z předchozího akumulovat nicméně cílová cena byla navýšena až na 1 120 Kč z původních 785 Kč. V pokračující výsledkové sezóně potom bude reportovat výsledky Kofola a to v pondělí po uzavření trhu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	22151,5	0,17
DJIA	44856	0,10
S&P 500	6144,5	0,15
DAX	22596	-0,44
Euro Stoxx 50	5500	-0,13
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39149,43	-0,79
Shanghai Composite	3346,72	0,43
Hang Seng	22476,19	3,03
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19945,64	1,50
S&P 500	6115,07	1,04
Dow Jones Ind. Avg.	44711,43	0,77
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0467	0,03
EUR/CZK	25,007	-0,04
USD/CZK	23,889	-0,06
USD/JPY	152,65	-0,09
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2946,5	0,48
Ropa	71,45	0,44

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

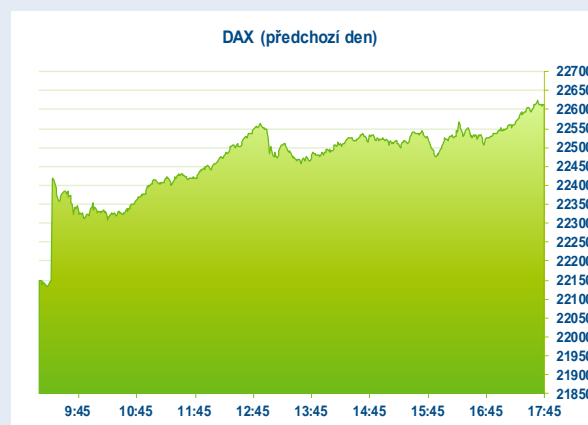
Česká republika

Pražská burza pokračovala i ve čtvrtek ve svižné aktivitě. Jako i v předešlých dnech tohoto týdne přitom rostla a prodloužila růstovou sérii na počet 6. Index PX přidal +0,8% na 1979 bodů. Nejvíce se o to zasloužily akcie Erste (+2,8%), jež dokázaly zapnout na vyšší rychlost ještě ve druhé části dne a obchodovaly se tak nad 1650 Kč. Zpět nad úroveň 140 Kč (+1,6%) se s pozitivním sentimentem u bank vracela Moneta. U KB bylo tentokrát klidnější a konečná pohyb byl +0,3% s uzavírací cenou 1044 Kč. Nejvyšší objem ale protekl na akciích ČEZu (341 mil. Kč), které ale byla pod určitým prodejním tlakem v souvislosti s poklesem energií (možný začátek mírových jednání o Ukrajině). ČEZ tak uzavíral pod 1020 Kč (-0,3%). V záporu také končil COLT CZ (-0,7%) a vybírání zisků převážilo na Doosan Škoda (-0,7%). Relativně nejvyšší ztrátu dne si připsala Kofola (-1,2%).



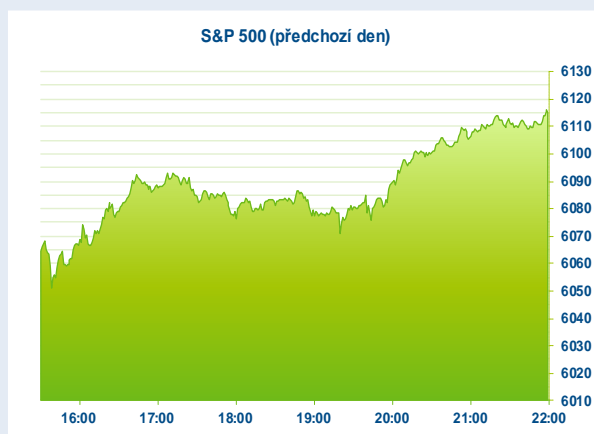
Německo

Index DAX dnes posílil o 2,11 %. Německá společnost zabývající se energetickou infrastrukturou, Siemens Energy (+7 %), reportovala výsledky za první kvartál fiskálního roku 2025. Společnost v tomto kvartálu uvedla volný peněžní tok, který se meziročně výrazně zvýšil na úroveň 1,53 mld. EUR. Ve výhledu projektuje růst výnosů o 8-10 % a nulový zisk. Commerzbank (+2 %) dnes také oznámila své výsledky. Čistý zisk ve výši 750 mil. EUR výrazně překonal analytická očekávání. Výnosy meziročně vzrostly o 23 % na 2,96 mld. EUR a překonaly analytický konsensus ve výši 2,76 mld. EUR. Během dnešní obchodní seance se dále daří společností Volkswagen (+6 %) a BMW (+6 %). Ztrácí pouze Deutsche Telekom (-2 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 dnes rovněž posílil o 1 %. Nejvíce se daří sektorům materiálů (+2,2 %), zbytné spotřebě a průmyslu (+2,2 %). Ztrácí sektory komunikačních služeb (-0,6 %) a energie (-1,4 %).



USA

Americké akciové indexy se vydávají směrem vzhůru zatímco výnosu vládních dluhopisů míří dolů. V centru pozornosti je opět prezident Trump, který oznámil reciproční cla na všechno zboží, ze země která vůči americkým vývozům toto uplatňuje. Jako obvykle je však nezavedl s okamžitou platností, ale s odloženou a to trhy uklidnilo, protože všichni cítíme, že jde o další prostředek vyjednávání ve stylu nového amerického prezidenta. Druhou podstatnou zprávou byl index výrobních cen, který rostl více než se čekalo. Ruku v ruce se včerejší vyšší inflací jde o další dílek do skládačky, že to se snižováním sazeb letos vůbec horké nebude. Trhy tuto informaci přijímají statečně. Sektorovým pohledem se daří základním materiálům, informačním technologiím a zbytné spotřebě. Na opačném konci pořadí jsou průmyslové podniky, klesají však umírněně. Trh rovněž absorbuje velké množství kvartálních reportů. Zábavní a herní společnost MGM Resorts překonala v klíčových metrikách analytická očekávání za 4Q a připisuje si svůj největší denní nárůst. Americký výrobce techniky John Deere (DE -1,76 %) reportoval především v oblasti tržeb silná čísla, avšak Trumpova cla jsou pro akcionáře strašákem a cena klesá. Smíšená čísla představila ratingová agentura Moody's (MCO +2,25 %), avšak do zisku dnes cenu akcií překlopil silnější výhled. Technologická společnost Cisco (CSCO +2,01 %) po solidních výsledcích zvýšila výhled a cena akcií se (s výjimkou krátké fáze dotcom bubliny) nachází na maximech. Na možnou spolupráci s TSMC reagují pozitivní akcie Intelu, když aktuálně rostou o téměř 10 %. Komoditní trh se po včerejších zprávách o rozhovu Putina s Trumpem uklidnil a vidíme jen umírněné pohyby.



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 ve středoevropském čase (SEČ).