

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 2,8 %

#### Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (prosinec): očekávání trhu: 14.0 mld., předchozí hodnota: 12.9 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 16.4 mld.

### Akciový výhled

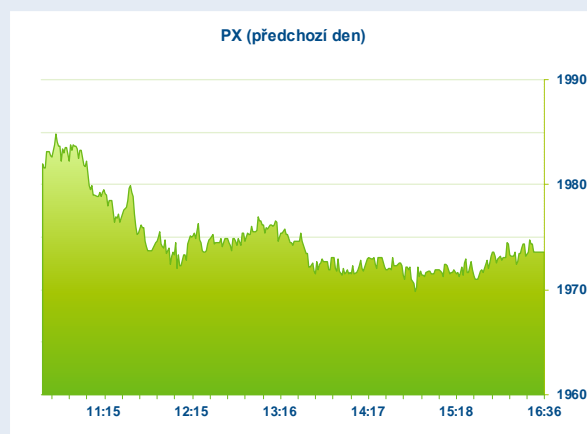
Evropské akcie vstoupí do nového týdne nevýrazně, když dle futures evropské indexy oscilují poblíž nuly. V úvodu nového týdne mohou být pod tlakem evropské státní bondy, neboť se má dnes v Paříži jednat o zvýšení výdajů na obranu, a tím tedy o dalším zatížení státních dluhů. Bezpečná aktiva v tomto týdnu navíc mohou být náchylnější na cenové výkyvy kvůli blížícím parlamentním volbám v Německu či plánovanému summitu Trumpa a Putina o ukončení války. Broadcom a TSMC údajně zvažují potenciální rozdělení společnosti Intel, v jehož důsledku by se měla firma rozdělit na dvě části, zatím bez bližších informací. Americký SP500 v minulém týdnu zakončil při úrovni letošního maxima, když trh povzbudila páteční zhoršená data z maloobchodu a posun v jednání směrem k ukončení světového konfliktu. Maxima navyšuje také DAX (cca 13 % YTD), a to navzdory otevřené situaci se cly. Na pražské burze se v pátek vybíraly zisky na bankách, Komerční banka otevře v novém týdnu při 1026 Kč, ČEZ v závěru minulého týdne otestoval odolnost 1000 Kč. Doma nás dnes při otevření trhu čeká index PPI, v zahraničí pak čekáme pomalejší rozjezd na makra a výsledkové reporty.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	22243,5	0,21
DJIA	44657	0,05
S&P 500	6140,75	0,14
DAX	22607	0,27
Euro Stoxx 50	5504	0,07
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39174,25	0,06
Shanghai Composite	3355,83	0,27
Hang Seng	22608,11	-0,05
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	20026,77	0,41
S&P 500	6114,63	-0,01
Dow Jones Ind. Avg.	44546,08	-0,37
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0485	-0,06
EUR/CZK	25,035	0,10
USD/CZK	23,868	0,14
USD/JPY	151,84	-0,32
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2899,7	0,37
Ropa	70,61	-0,14

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

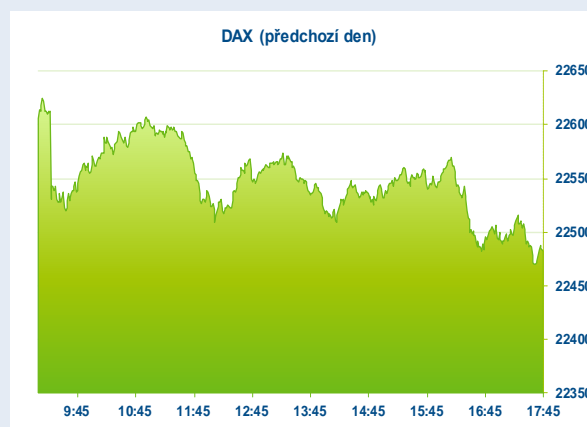
### Česká republika

Závěrem týdne prošla pražská burza prvním výběrem zisků po 6 růstových seancích. Index PX ztratil -0,25% na 1973 bodů. „Viníkem“ byla tentokrát Komerční banka, jejíž akcie propadly téměř -2% pod 1030 Kč. Nejvýše se během týdne KB obchodovala nad 1060 Kč a rychlý únorový růst titul odstartoval po výsledcích těsně nad 900 Kč. Na KB současně také protekl nejvyšší objem dne (280 mil. Kč). Mírný pokles registrovala také Moneta (-0,6%). Další bankovní akcie Erste se ještě držela a stabilizovala u 1655 Kč. Aktivita na ČEZu oproti předchozím dnům polevila, naopak jejich kurz se vrátil nad 1020 Kč (+0,6%). V kladném teritoriu se tentokrát obchodoval Doosan Škoda (+0,7%), zde se však objem rovněž snížil dokonce pod 10 mil. Kč. Nejvyšší růst zaznamenala před pondělními výsledky Kofola (+2,8%) na 440 Kč. Naopak zvýšenou cílovou cenu na COLT CZ (791 Kč) od analytika Fio banky přijal trh chladněji, zřejmě s ohledem na vývoj kolem mírových jednání o Ukrajině. Akcie COLT CZ se obchodovaly na 702 Kč (-0,4%).



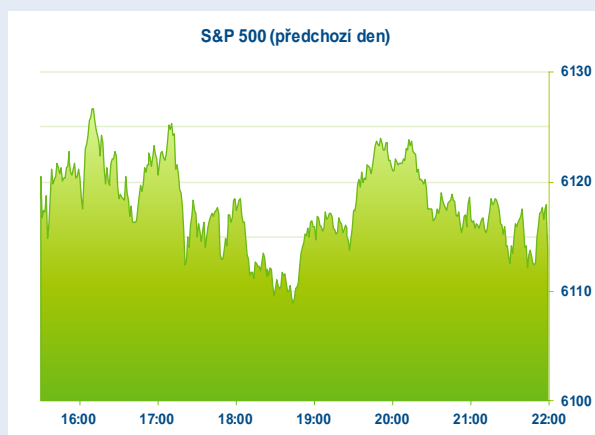
### Německo

Páteční seanci uzavřel německý index DAX poklesem. Nejvíce ztrátovým titulem byl Fresenius Medical Care (-5,2 %), jež negativně reaguje na výsledky americké společnosti DaVita, jež zklamala trhy především výhledem očištěného zisku na akcii, který skončil pod očekáváním analytiků. Dnes taktéž odepisovaly akcie Hannover Rueck (-2,6 %) a Fresenius SE (-2,5 %). Naopak v zeleném zakončily akcie společnosti Rheinmetall (+7,9 %), jelikož HSBC zvýšila cílovou cenu akcií společnosti z původních 700 EUR na 1000 EUR. Investiční doporučení bylo ponecháno na stupni „buy“. Růst si dnes připisovala taktéž německá automobilka BMW (+2,6 %) a Daimler Truck Holding (+1,4 %). Evropský index STOXX600 uzavřel v červeném. Nedařilo se především segmentům zdravotní péče (-1,47 %), nezbytné spotřeby (-0,59 %) a informačním technologiím (-0,54 %). V zisku zakončily seanci pouze tři segmenty, a to materiály (+0,76 %), energie (+0,61 %) a zbytná spotřeba (+0,50 %).



## USA

Obchodní seance končí smíšeně. Blue chips index Dow Jones uzavírá se ztrátou 0,37 %, kdy se v zeleném pásmu udržela třetina jeho titulů. Významným poklesem uzavírá Procter & Gmable (-4,75 %). Nejlépe performovala Nvidia se ziskem 2,57 %. Nasdaq Composite připisuje 0,41 %. Mimo Nvidiu se z čipových společností dařilo Advanced Micro Devices, anebo Texas Instruments, které přispívají nad jedno procento. Micron Technology atakuje hranici USD 100 při růstu o víc než 4 %. Z technologických gigantů si polepšil Apple (+1,27 %), anebo Meta Platforms (+ 1,11 %). Na červené nule uzavřel index S&P 500 zejména po ztrátách v sektoru nezbytné spotřeby a zdravotní péče. Eli Lilly odepisuje 3,16 % a nedařilo se ani pojišťovněm. Unitedhealth Group klesá o 1,44 %, CVS Health ztrácí 0,81 %.



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 probíhajícím 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).