

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (únor): očekávání trhu: 97,5, předchozí hodnota: 97,4

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (únor - předběžný): očekávání trhu: 50,8, předchozí hodnota: 50,5

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (únor - předběžný): očekávání trhu: 50,5, předchozí hodnota: 50,2

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (únor - předběžný): očekávání trhu: 53,2, předchozí hodnota: 52,7
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (únor - konečný): očekávání trhu: 67,8, předchozí hodnota: 67,8
- 16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (leden): očekávání trhu: -2,6 %, předchozí hodnota: 2,2 %

Akciový výhled

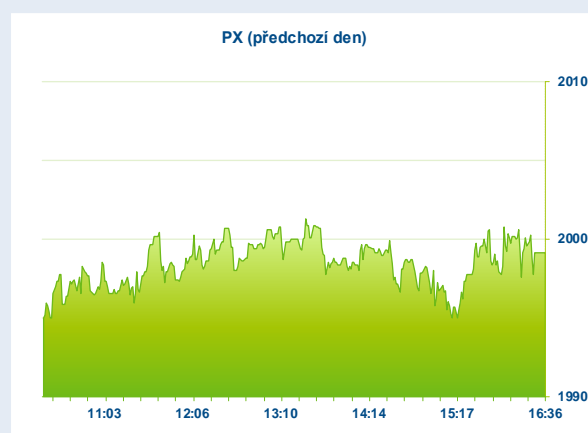
V úvodu pátečního obchodování by mohly začínat evropské akcie obchodování v nepatrně kladných hodnotách (+0,2%). Zámořské futures na indexy se aktuálně obchodují bez větších změn. Celkově jsou investoři opatrní vůči geopolitickému vývoji. O víkendu budeme navíc sledovat volby v Německu, kde se zatím čeká, že konzervativní aliance získá nejvíce hlasů. Přes noc však byl zajímavý vývoj v Asii, přesněji na čínských akciích. Index v Hong Kongu poskočil přes +3%, tažený akciemi Alibaba (+14%). Společnost ve čtvrtek zveřejnila lepší než očekávané výsledky hospodaření a prohlásila, že jejím primárním cílem je zaměření na umělou inteligenci. Z makro údajů dnes budeme sledovat údaje o PMI ve výrobě a službách v eurozóně. Pražská burza na současných hladinách u bank zřejmě příliš prostoru nenabízí, COLT CZ těžší ze sentimentu kolem defenzivního sektoru, ale stejně jako Doosan Škoda už nevypadá nejlevněji.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	22155,75	0,06
DJIA	44284	0,04
S&P 500	6137	0,01
DAX	22403	0,04
Euro Stoxx 50	5477	0,09
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38776,94	0,26
Shanghai Composite	3379,11	0,85
Hang Seng	23412,49	3,70
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19962,36	-0,47
S&P 500	6117,52	-0,43
Dow Jones Ind. Avg.	44176,65	-1,01
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0497	-0,03
EUR/CZK	25,044	0,00
USD/CZK	23,856	0,03
USD/JPY	150,57	0,63
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2935,3	-0,28
Ropa	72,08	-0,29

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

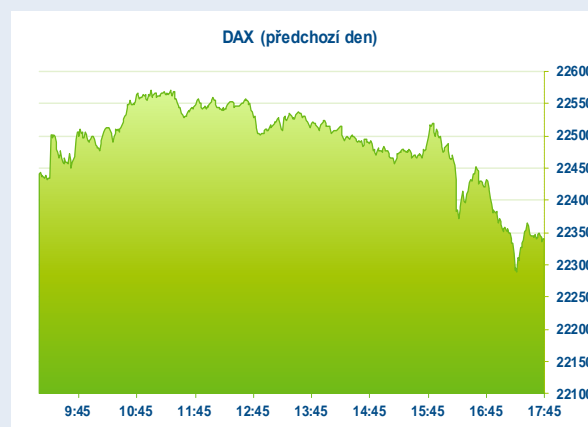
Česká republika

Na pražské burze se dnes navzdory negativnímu naladění ze zahraničí obchodovalo smíšeně, index PX při převaze prodejců odepsal 0,3 % na 1999,13 b. Nedařilo se především Erste (-2,64 %), která se svým obchodním objemem dnes byla nejvýraznější titul na parketu pražské burzy. Komerční banka také klesala, ale s nižší dynamikou než v předchozím případě. Při ceně 1045 Kč a denní ztrátě 0,19 % si Komerční banka kontroluje horní hranici distribučního pásma 1025-1050 Kč, přestože technicky formace připomíná trojúhelníček, kdy trh čeká na další impuls, v každém případě si akcie vybraly 1050 Kč jako významnou úroveň rezistence. Moneta naopak připsala 0,71 % na 142 Kč. Banky v Evropě také rostly, vyjma Erste (ve Vídni -1,49 %), která zaceňovala obavy z bankovní daně v Rakousku. Tahounem růstových akcií dnes byl Doosan Power, který v závěru obchodování zaokrouhlil cenu na 330 Kč se ziskem 5,77 %. Oproti předchozím dnům sledujeme na Doosan Power lehce zvýšené objemy. Rostl dále Colt (+2,77 %), ČEZ (+0,69 %), VIG (+0,11 %). Klesaly pak navíc akcie společnosti Kofola (-2,40 %) a Philip Morris (-0,11 %).



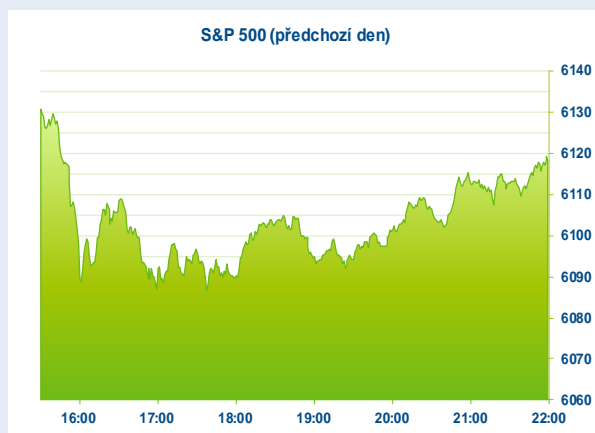
Německo

Německé akcie měřené indexem DAX se povětšinou obchodní seance obchodovaly v zelených číslech, avšak chvíli po otevření amerických burz se překloupily do červených úrovní až zakončily se ztrátou o 0,53 % na 22314,65 b. Dařilo se akciím výrobce laboratorního vybavení Sartorius (+4,3 %), agrochemické a farmaceutické společnosti Bayer (+1,8 %) a chemické společnosti Symrise (+1,7 %). Ztrácely akcie výrobce leteckých motorů MTU Aero Engines (-4,7 %), zbrojaře Rheinmetall (-4,6 %) a výrobce letadel Airbus (-2,2 %) po reportu výsledků hospodaření za 4Q. Výsledky byly dle analytiků dle očekávání, avšak výhled pro rok 2025 je podle nich spíše konzervativní. Společnost plánuje v roce 2025 dodat přibližně 820 komerčních letadel. Ztrácely taktéž akcie automobilky Mercedes-Benz (-2,5 %) po zveřejnění výsledků za 4Q. Meziročně poklesly tržby v souladu s očekáváním. Meziročně poklesl také čistý zisk i volné peněžní toky, které klesly o 15,9 %. Upravený výhled na rok 2025, který snižuje očištěnou návratnost na dodávkách, analytici označují jako slabý. Dále upozorňují na trend zhoršujícího se provozního zisku. Celoevropský index STOXX Europe 600 se obchoduje v menší ztrátě o 0,2 %. Sektorově se daří nemovitostím (+0,37 %) a utilitám (+0,19 %). Oslabují sektory komunikačních služeb (-0,42 %), informačních technologií (-0,38 %) a energií (-0,32 %).



USA

Americké akciové indexy včera posouvaly historická maxima. Dnes se prozatím rýsuje ústup a mírný výběr zisků. Za poklesem nestojí žádná jedna konkrétní zpráva, spíše absence zpráv, které by indexy hnaly dál vzhůru. Vedle již tradiční dávky nečekaných zpráv a vyjádření prezidenta Trumpa, které poslední měsíc ovlivňují geopolitiku, dnes rezonoval především překvapivě nižší výhled celoročního zisku společnosti Walmart. Index předstihových ukazatelů klesal více než se čekalo, nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti vyšly dle odhadů a index výrobní aktivity filadelského FEDu rostl více než se čekalo. Geopolitická nejistota dál pumpuje peníze do zlata, které se drží těsně pod 3 000 dolarů za unci. Z rekordních hodnot dnes mírně sestupuje cena plynu. Výnosy dluhopisů mírně klesají. Výběr zisků nejhůře postihuje sektor financí a nezbytné spotřeby. Mírně v plusu se drží energie a zdravotní péče. Z jednotlivých společností dnes do popředí zájmu vystoupal především barometr spotřebitelského apetitu Walmart (WMT -6,43 %), který představil silný kvartální report. Kaňku však zanechal značně konzervativní výhled celoročního zisku a tak se akcie noří do záporu. Přední výrobce hraček Hasbro oznámil výsledky za 4Q. Společnost z hlediska očištěného zisku na akcii ve výši 0,46 USD výrazně překonala očekávání analytiků ve výši 0,34 USD. Výnosy zaznamenaly pokles o 15 % na 1,10 mld. USD s analytickými odhady 1,02 mld. USD.



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).