

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 2,8 %

#### Německo:

- 08:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (4Q - konečný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 08:00 HDP (očištěno o počet pracovních dní) (y-y) (4Q - konečný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 08:00 HDP (bez sezónního očištění) (y-y) (4Q - konečný): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 08:00 Osobní spotřeba (q-q) (4Q): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 08:00 Vládní výdaje (q-q) (4Q): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,4 %
- 08:00 Kapitálové investice (q-q) (4Q): očekávání trhu: -0,5 %, předchozí hodnota: -0,1 %

#### Eurozóna:

- 06:00 Registrace nových aut (EU27) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,1 %

#### USA:

- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,3 %
- 16:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (únor): očekávání trhu: 102,5, předchozí hodnota: 104,1
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (únor): očekávání trhu: -2, předchozí hodnota: -4

### Akciový výhled

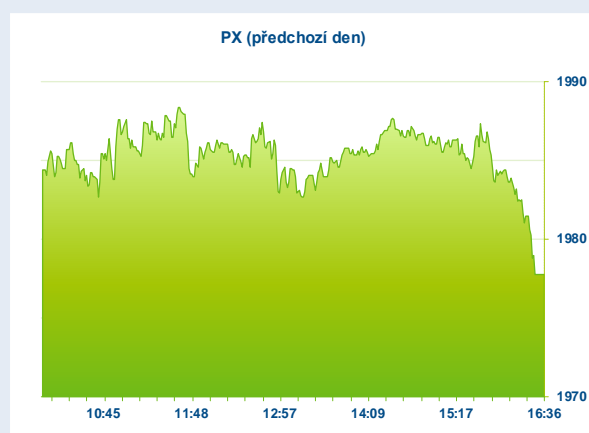
Indexy v Evropě budou mít v úterý ráno dle indikací futures lehce ztrátovou tendenci. Na Wall Street včera akcie nakonec ztrácely, index SP500 uzavřel pod psychologickou metou 6000 bodů (-0,5%). Prezident Trump zmínil, že hodlá pokračovat v zavedení cel pro Mexiko a Kanadu. Navíc USA tlačí na spojence, aby eskalovali omezení vůči čipovému průmyslu v Číně. V návaznosti na tyto nejistoty vidíme pokles výnosů na dluhopisech, US 10-tka se nyní obchoduje s výnosem 4,35% proti lednovým maximům u 4,80%. Rozvazování tzv. „Trump obchodu“ je patrné u kryptoměn, ceny Bitcoinu padají pod 90 000 USD. V Evropě naopak informace o nutnosti zvýšit výdaje na obranu pomáhají obrannému sektoru, akcie německého Rheinmetall v pondělí přidaly +7%. Aktivnější mohou být akcie automobilek, v lednu celkové prodeje v Evropě klesaly -2,1%. Zajímavostí jsou propady prodejů vozů Tesla (-45%) kvůli konkurenci. V Praze včera po sníženém doporučení klesal ČEZ (-1%). Zde budeme sledovat, zdali titul udrží metu 1000 Kč. Na bankách by mohla převažovat určitá konsolidace.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21372,5	-0,22
DJIA	43508	-0,06
S&P 500	5994,75	-0,10
DAX	22389	-0,37
Euro Stoxx 50	5438	-0,40
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38237,79	-1,39
Shanghai Composite	3346,04	-0,80
Hang Seng	22980,42	-1,55
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19286,93	-1,21
S&P 500	5983,25	-0,50
Dow Jones Ind. Avg.	43461,21	0,08
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0473	0,07
EUR/CZK	24,976	0,02
USD/CZK	23,839	-0,04
USD/JPY	149,40	-0,21
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2941,8	-0,27
Ropa	70,7	0,35

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

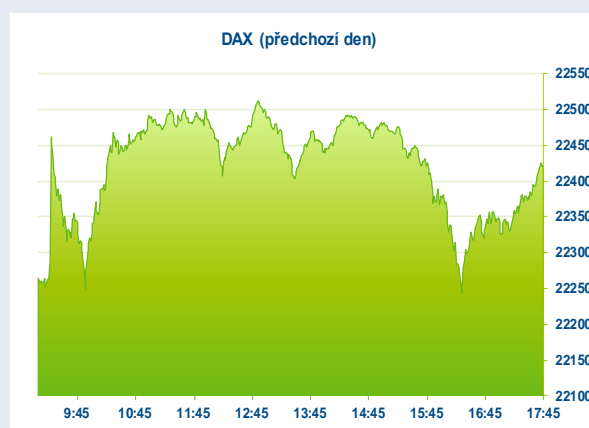
### Česká republika

Pražská burza navázala na ztráty z konce minulého týdne a dnes měřeno indexem PX odepsala dalších -0,47% na 1 977 bodů. Čez padl o -0,99% na 1 005 Kč po prodejním doporučení od analytiků Wood & Company s cílovou cenou 823 Kč z předchozích 868 Kč. Stalo se tak při nejvyšším denním objemu 291 mil. Kč. Moneta Money Bank potom klesla o -1% s oceněním pod 140 Kč a pojišťovna Vig oslabila o -1,39% na 853 Kč. Akcie Colt CZ ztratily -0,54% na 736 Kč a Philip Morris ubral -2,16% na 17 200 Kč. Naopak na rekordní úrovni po IPO se posunula emise Doosan Škoda Power, když přidala 3,37% na 337 Kč. Erste Bank si polepšila o 0,55% na 1 659 Kč a Kofola vyskočila o 2% na 458 Kč.



### Německo

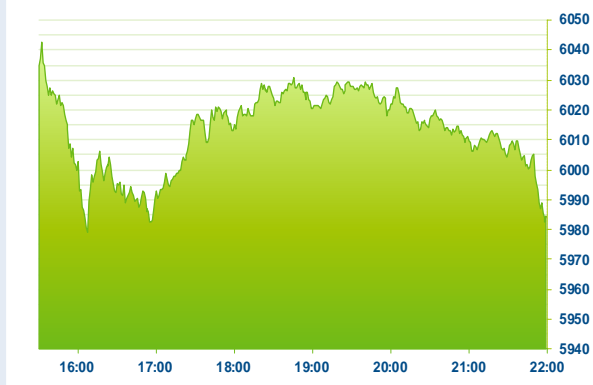
Růst byl tažen zejména akciemi zbrojaře Rheinmetall (+6,4 %), energetické společnosti RWE (+3,8 %) a poskytovatele nájemního bydlení Vonovia (+3,3 %). Naopak nejvíce klesly akcie společnosti Siemens. Celoevropský index STOXX Europe 600 se obchoduje bez větších změn. Oslabují především sektory zbytné spotřeby (-1,00 %), průmyslu (-0,81 %) a základních materiálů (-0,81 %). Naopak posilují sektory utilit (+2,07 %), nezbytné spotřeby (+1,64 %) a komunikačních služeb (+0,89 %).



## USA

Indexy uzavírají obchodování smíšeně. V kosmetické zelené se udržel Dow Jones, který připisuje setiny procenta. Nejvyšším poklesem 3,09 % uzavírá Nvidia, na opačné straně stojí Nike + 4,94 % a o víc než tři procenta připisuje i Travelers Companies. Nedařilo se technologiím. Nasdaq Composite se na konci obchodování propadl ke ztrátě 1,21 %. Mino polovodiče oslabuje i Microsoft (- 1,03 %) po informaci o připravovaných úsporách v oblasti data center. Microsoft Corporation se dnes dostal při obchodování pod hranici USD 400. Akcie Meta Platforms (- 2,26 %) uzavírá pátý den poklesů a brzdí sektor komunikací od růstu. I navzdory několika červeným seancím si společnost od začátku roku připsala téměř patnáct procent. Technologická společnost Apple informovala, že v následujících čtyřech letech v USA investuje a vynaloží více než 500 miliard dolarů, včetně plánů na výstavbu nové výrobní továrny, zdvojnásobení fondu pro pokročilé výrobní technologie a najmutí 20 000 lidí. Akcie posílila o 0,66 %. Automobilka Rivian Automotive prohlubuje páteční ztrátu po snížení nákupního doporučení od Bank of America s cílovou cenou USD 10. Akcie společnosti klesají o 7,79 %. Pokles prodlužuje Palantir Technologies. Dnešní propad o 10,53 % jej přibližuje k cenám ze začátku února, kdy začal silný růst po solidních výsledcích. Uber Technologies omezuje práci nelegálních přistěhovalců do US. Každý měsíc ve státech blokuje stovky profilů kurýrů bez pracovního povolení. Akcie se dnes obchodují níže o 3,13 %. Robinhood Markets oznámil, že obdržel rozhodnutí SEC o zastavení vyšetřování jejich businessu v oblasti obchodů kryptoměn. Podobné oznámení od regulátora koncem minulého týdne obdržel i Coinbase. Společnostem nebyla udělena žádná sankce. Robinhood Markets neudržel předobchodní zisky a klesá o 3,24 %, Coinbase odepisuje 3,53 %. Kavárenská společnost Starbucks připisuje 1,31 % po oznámení, že zruší 1 100 korporátních pracovních míst v rámci zvýšení efektivity a rychlého provedení změn, které mají společnost oživit. Snížení počtu zaměstnanců představuje přibližně 7 % celosvětové zaměstnanecké základny pracujících mimo kavárny. Řetězec rychlého občerstvení Domino's Pizza oslabuje o 1,46 % po zveřejnění výsledků za 4Q 2024. Tržby 1,44 mld. USD nepřekonal průměrný analytický odhad 1,48 mld. USD. Společnost oznámila 15% zvýšení čtvrtletní dividendy na 1,74 USD na akcii. Index S&P 500 osciloval kolem nuly aby se ke konci seance propadl o půl procenta. Mimo informační technologie oslabuje i zbytná spotřeba. Amazon odepisuje 1,79 %, Tesla ztrácí 2,2 %. Mírně posiluje ropa, která dnes na futures kontraktech připisuje přibližně půl procenta. Zlato přidává o desetinu méně.

S&P 500 (předchozí den)



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).