

Očekávané události

Česká republika:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (březen): očekávání trhu: -21,6, předchozí hodnota: -22,4

USA:

- 13:00: Index žádostí o hypotéky MBA (21.únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -6,6 %
- 16:00 Prodeje nových domů (leden): očekávání trhu: 680 tis., předchozí hodnota: 698 tis.
- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (leden): očekávání trhu: -2.6 %, předchozí hodnota: 3,6 %
- 16:00: Zásoby ropy podle DOE (21. únor): očekávání trhu: 2000 tis, předchozí hodnota: 4633 tis.
- 2025 Počet nově vydaných stavebních povolení (leden - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1483 tis.

Akciový výhled

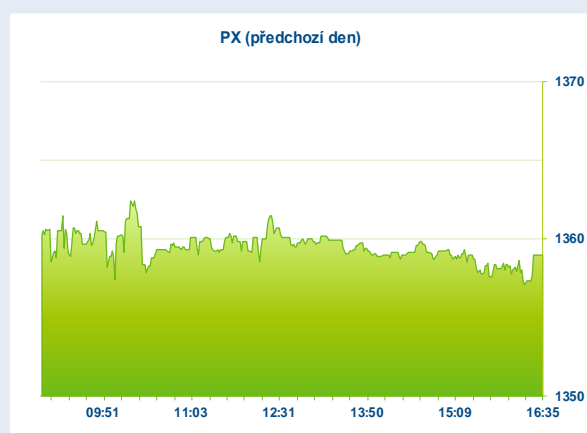
Futures indikují střeďeční otevření v zeleném pro hlavní akciové indexy. V Evropě aktuálně nejvíce posiluje německý DAX (+0,9%), zámoří přidává +0,4%. Ukrajina souhlasila s dohodou o společném rozvoji přírodních zdrojů s USA, což by mohlo zmírnit napětí. Přes noc se v Asii nejvíce činil Hong Kong, který se po růstu přes 3% vyšvihl na nejvyšší úroveň za 3 roky. Zatímco krátkodobě za sebou mají čínské akcie výrazný růst, z pohledu relativního ocenění zůstávají levné. V Evropě reportovaly společnosti jako např. E.ON, Stellantis či Santander. Důležitou událostí nejen tohoto týdne budou dnešní výsledky NVDA večer po zavření trhu. Technologické tituly (s výjimkou Číny) přitom byly v posledních týdnech pod tlakem. Rostou ceny mědi (+4%) poté, co D. Trump hodlá prověřit cla na dovoz tohoto kovu. Pražská burza včera uzavírala posílením +0,6% na 1990 bodech indexu PX. Znovu zabrala Erste (+1,9%), která přes chystanou bankovní daň v Rakousku těží ze sentimentu v sektoru. Na KB a Monetě se ceny konsolidují. Solidní objemy jsou ke spatření na ČEZu, jehož kurz se po nedávném poklesu ustálil nad 1000 Kč. Domácí trh by dnes celkově mohl spíše mírně růst.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	15298,75	0,19
DJIA	35359	-0,03
S&P 500	4510	0,09
DAX	16001	0,32
Euro Stoxx 50	4361	0,46
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	32238,89	0,56
Shanghai Composite	3178,53	NULL
Hang Seng	18671,9	-0,54
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	13788,33	NULL
S&P 500	4489,72	0,58
Dow Jones Ind. Avg.	35307,63	0,07
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0919	0,14
EUR/CZK	24,048	0,05
USD/CZK	22,02	-0,04
USD/JPY	145,58	0,03
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1907,8	-0,41
Ropa	82,3	0,46

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

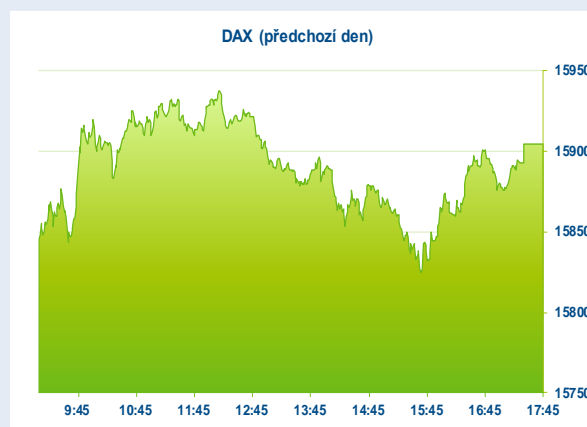
Česká republika

Pražská burza po třech poklesech v řadě posílila a měřeno indexem PX přidala 0,62% na 1 989 bodů. Tahounem růstu se stala Erste Bank, která těžila z dobré výkonnosti západoevropského finančního sektoru. Rakouská bankovní emise nakonec posílila o 1,93% na 1 691 Kč a pojišťovna Vig se zvedla o 1,06% na 862 Kč. Čez umazal část včerejšího poklesu a stoupl o 0,50% na 1 010 Kč při nejvyšším denním objemu 244 mil. Kč. Doosan navýšil rekordní hodnotu po IPO na 340 Kč se závěrem na hodnotě 339 Kč, což je přírůstek 0,59%. Akcie Colt CZ se zvedly o 0,82% na 742 Kč. Naopak Moneta Money Bank stagnovala pod 140 Kč a Komerční banka ubrala -0,29% na 1 044 Kč.



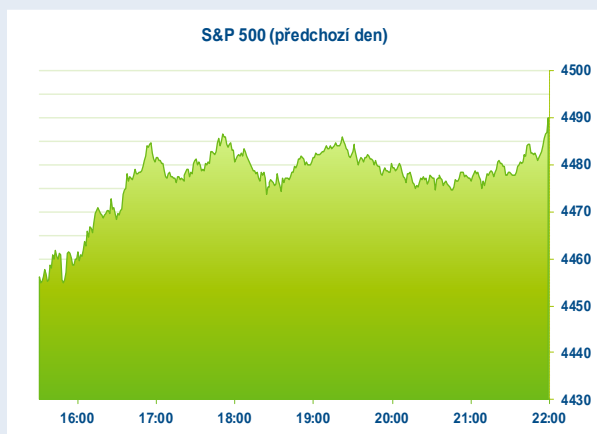
Německo

Během úterní obchodní seance nejvíce posílily akcie výrobce stavebních materiálů Heidelberg Materials (+3,6 %), automobilky Volkswagen (+3,5 %) a BMW (+2,8 %). Naopak nejvíce oslabily akcie energetické společnosti Siemens Energy (-7,3 %), polovodičového giganta Infineon Technologies (-2,6 %) a výrobce kosmetických produktů Beiersdorf (-2,4 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 dnes zaznamenává mírný růst. Nejvýrazněji posilují sektory zdravotní péče (+0,94 %), financí (+0,83 %) a utilit (+0,42 %). Naopak největší oslabení vykazují sektory IT (-1,52 %), energií (-0,78 %) a základních materiálů (-0,68 %).



USA

Americké akciové indexy stejně jako včera i dnes poskytují rozdílné směry vývoje. Hlavním hybatelem poklesů širokého indexu S&P a technologického Nasdaqu je rozvoj obav z udržitelnosti ekonomického růstu tvářící se v tvářích chystaným člům. Špatnou náladu zejména růstových titulů dnes podtrhla horší spotřebitelská důvěra Conference Board. Svě si jistě řekne i jádrový ukazatel spotřebitelské PCE, který bude oznámen v pátek. Posledních několik dnů tak investoři volí opatrnější přístup a posílají široký index S&P pod metu 6000 bodů. Výnosy dluhopisů pokračují v poklesech (roste jejich cena). Pod 90 tisíc dolarů se dostala cena bitcoinu. Výprodeje zasahují i komodity a to i přes postupně oslabující dolar, který se aktuálně obchoduje nad 1,05 na páru s eurem. Z jednotlivých sektorů jsou nejhůře postiženy energie a komunikační služby. Jako bezpečnější přístav vidí investoři sektory nezbytné spotřeby a realit. Tesla se řadí mezi nejztrátovější tituly dneška když v Evropě dodala v lednu pouze polovinu aut oproti loňsku. Podobných indikací začíná přibývat a titul oslabil od začátku roku o 25 %. Jistou roli hraje i kontroverzní zapojení Elona Muska do administrativy Donalda Trumpa potažmo jeho komentáře k různým, často nesouvisejícím, tématům. North remembers. Síť hobbymarketu Home Depot dnes zveřejnila kvartální výsledky a ty byly přijaty kladně. Investoři měli radost z růstu tržeb a náladu jim nezkalil ani konzervativní výhled. Společnost Zoom Communications (ZM -8,95 %) však své investory vyloženě zklamala, když výhled zisku i tržeb je pod analytickým konsenzem a akcie klesají takřka o desetinu.



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).