

Očekávané události

Česká republika:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (únor): očekávání trhu: 47,1, předchozí hodnota: 46,6
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -11,2 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (únor - konečný): očekávání trhu: 46,1, předchozí hodnota: 46,1

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (únor - konečný): očekávání trhu: 47,3, předchozí hodnota: 47,3
- 11:00 CPI odhad (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: --
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,7 %

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (únor - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 51,6
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (leden): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 16:00 ISM ve výrobě (únor): očekávání trhu: 50,5, předchozí hodnota: 50,9
- 16:00 Cenový index ISM (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 54,9

Akciový výhled

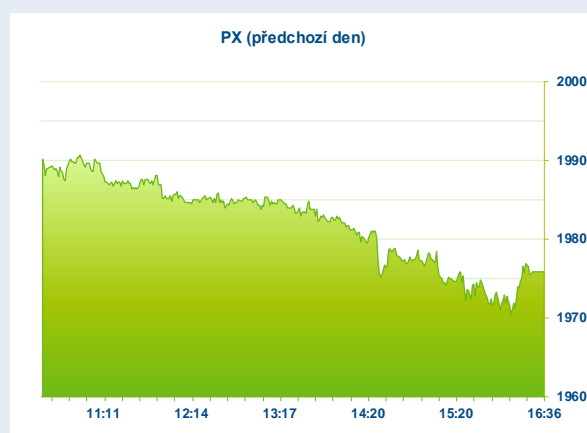
V pondělí ráno rostou evropské futures přes +0,5%, zámořské aktuálně +0,2%. A to i přes to, že páteční jednání v Bílém domě mezi USA a Ukrajinou zrovna nevyšlo. Na následném bezpečnostním summitu v Londýně demonstrovaly evropské země podporu Ukrajině. V zákulisí se však údajně snaží zajistit opětovná jednání s USA. Padl zde také návrh na 1 měsíční příměří, aby mohlo proběhnout jednání o mírových rozmístěních. Tento týden budeme také sledovat zahájení jednání o vládě v Německu, reportovat výsledky budou německé firmy jako Continental, Lufthansa či Bayer. V Číně proběhne zasedání Národního lidového kongresu, přes noc čínské akcie mírně ztrácely (-0,2%). Přes víkend rostly ceny kryptoměn, když D. Trump zmínil zavést digitální měny do nové strategické rezervy USA. Pražská burza v pátek propadla, dolů index PX (-1,75%) stáhla Erste (-5,8%). Erste sice reportovala slušná čísla za uplynulý rok, ale po letošním rally se vybíraly zisky. Při současném nejistém geopolitickém sentimentu se nyní budou banky dále těžko zvedat. Naopak obraný sektor bude těžit z úmyslů Evropy zvýšit výdaje na zbrojení.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20948	0,14
DJIA	43902	0,03
S&P 500	5969	0,10
DAX	22652	0,53
Euro Stoxx 50	5478	0,40
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37785,47	1,70
Shanghai Composite	3316,93	-0,12
Hang Seng	23028,76	0,38
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	18847,28	1,63
S&P 500	5954,50	1,59
Dow Jones Ind. Avg.	43840,91	1,39
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0406	0,30
EUR/CZK	25,041	-0,14
USD/CZK	24,052	-0,41
USD/JPY	150,36	-0,16
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2872,5	0,84
Ropa	69,52	0,26

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

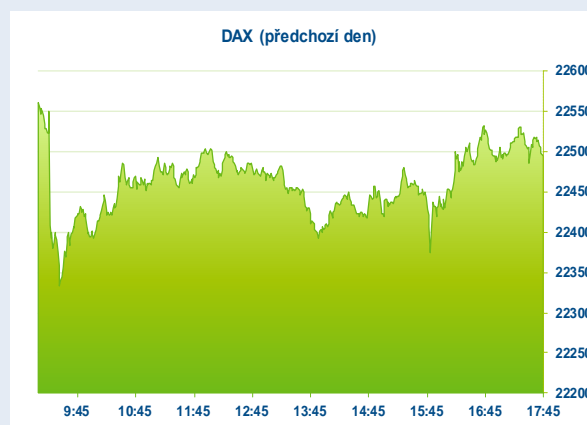
Česká republika

Pražská burza v závěru týdne silně propadla, když měřeno indexem PX ubrala -1,75% na 1 975 bodů. Tahounem poklesu se stala Erste Bank, která padla o -5,76% na 1 620 Kč. Stalo se tak po výsledcích za 4Q 2024, které sice vyzněly neutrálně, nicméně to investorům nestačilo i v kontextu toho, jaké nárůsty zaznamenala bankovní emise v předchozím období. Silný výběr krátkodobých zisků registrovaly rovněž akcie Doosan Škoda Power, když nakonec oslabily o -4,23% na 340 Kč. Moneta Money Bank potom ubrala -2,72% na 136 Kč a Komerční banka klesla o -0,67% na 1 043 Kč. Akcie Colt CZ zakončily slabší o -1,09% na 728 Kč a Kofola padla o -3,37% na 430 Kč. Naopak akcie Čez posílily o +1,29% na 1 023 Kč při nejvyšším denním objemu 621 mil. Kč. Rovněž celkový zobchodovaný objem na pražské burze ve výši přes 1,7 mld. Kč byl vysoce nadprůměrný na což měla vliv i rebalace indexů. Kvůli dnešnímu poklesu zakončil index PX v rámci celého týdne se ztrátou -0,5%.



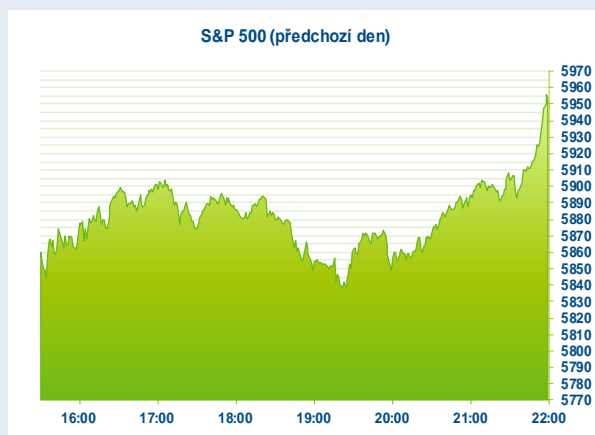
Německo

Index DAX zaznamenal pokles o 0,25 %. Během dneška reportovala své výsledky za 4Q společnost Allianz (-0,90 %). Provozní zisk dosáhl 4,17 mld. EUR, což je nad průměrným odhadem analytiků 3,89 mld. EUR. Management navrhne za rok 2024 vyplatit dividendu ve výši 15,4 EUR na akcii a zároveň oznámil nový program zpětného odkupu akcií až do výše 2 mld. EUR. Dále výsledky zveřejnil BASF (+0,91 %). Ztrácely dnes akcie společností Infineon Technologies (-1,7 %), Zalando (-1,5 %) a Qiagen (-1,2 %). Naopak se dnes dařilo společností MTU Aero (+3,2 %), Fresenius (+1,8 %) a Daimler Truck (+1,5 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 dnes také mírně klesá. Sektorově se nejvíce dařilo utilitám (+0,8 %), materiálu (+0,46 %) a nezbytné spotřebě (+0,44 %). Oslabovaly sektory nemovitostí (-0,31 %), energie (-0,47 %) a IT (-1,67 %).



USA

Páteční obchodování nakonec končí v zelených číslech i navzdory mírnému propadu po přerušení obchodní dohody mezi USA a Ukrajinou. Z indexu Dow Jones klesají pouze čtyři emise a to o desetiny procenta. Zisk nad 3 % připisuje 3M a Nvidia. V rámci indexu S&P 500 posilují všechny sektory. Nejvyšší zisk připisují finance. Poslední obchodní den února přinesl mírné zotavení poklesu indexů. Za únor poklesl S&P 500 přibližně o 2,2 %. Ze segmentu zbytné spotřeby se dařilo automobilkám. Tesla připisuje 3,94 %, Ford roste o 2,8 % a General Motors Company 3,15 %. Berkshire Hathaway od zveřejnění výsledků na začátku týdne roste. Dnes dosáhl intradenní maximum, kde se třída B obchodovala nad USD 515. Dell Technologies klesá o 4,7 % po zveřejnění výsledků. Důvodem poklesu je především slabší výhled zisku pro Q1, který společnost odhaduje na USD 1,65 na akcii. Dell současně oznámil navýšení zpětného odkupu akcií a navýšení kvartálních dividend. Výsledky představil i HP. Ziskovost i tržby se držely v souladu s očekáváním trhu. Management společnosti zvažuje přesun výroby do USA. Trh ale zklamal mírně slabší výhled, kde společnost odhaduje do následujícího kvartálu zisk na akcii ve výši USD 0,8. Akcie odepisuje 6,82 %, v průběhu seance se ale podívala i pod USD 30. Výrobce nápojů Monster Beverage posiluje o 5,22 %. Společnost dokázala zvýšit mezinárodní tržby o 12 % a na domácím trhu se zastavil pokles prodejů. Zisk je pod odhadem trhu na reportované úrovni USD 0,38 za akcii. Od nástupu nového prezidenta se nedaří akciím solárních společností. Enphase Energy dnes oslabuje o 6,23 % a First Solar odepisuje další 3,54 %. Kvartální pokles se blíží třetině valuace. Nasdaq v únoru oslabil téměř o pět procent a to především v aktuálním týdnu, kde ztratil víc než 4 %.



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).