

## Očekávané události

### Eurozóna:

- 08:00 Registrace nových aut (EU27) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,3 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,3 %

### USA:

- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (leden): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: -0,7 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 16:00 Podnikové zásoby (prosinec): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %

## Akciový výhled

Ve středu budou evropské akcie otvírat na červené nule, alespoň to indikují futures. Včera přitom většina indexů uzavírala s mírnými ztrátami (např. DAX -0,3%). Na Wall Street index SP500 po úvodním rekordu na 3950 bodech postupně oslabil zpět ke startovacím úrovním u 3933 bodů (-0,1%). Zámořské futures aktuálně naznačují podobně nevýrazné otevření. V Asii jsme sledovali smíšené obchodování, Japonsko oslabilo -0,6%. Dnes budou investoři sledovat zápisky ze zasedání FEDu a maloobchodní tržby v USA. Pražská burza v úterý uzavírala na 2092 bodech u indexu PXTR (-0,11%). Růsty domácího trhu tak zastavily úrovně kolem 2100 bodů, což jsou současně lednová maxima. S přihlédnutím na možný limitovaný potenciál u hlavních indexů v krátkodobém horizontu, se zřejmě nyní dalšího výraznějšího posílení nedočkáme ani v Praze. Akcie ČEZu se včera po úvodním nadějném začátku nad 540 Kč svezly k 535 Kč (-0,9%). Část investorů zřejmě vybírala zisky s přihlédnutím na dividendovou povahu titulu proti růstu výnosů na dluhopisovém trhu. Ty by se ale nyní mohly spíše pohybovat na svých krátkodobých horních mantinelech, a tak bychom krátkodobě spíše preferovali dividendové tituly proti růstovým.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |       |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|
| Nasdaq 100          | 13763,25       | -0,03 |       |       |       |
| DJIA                | 31468          | 0,03  |       |       |       |
| S&P 500             | 3928,25        | 0,01  |       |       |       |
| DAX                 | 14041          | -0,09 |       |       |       |
| Euro Stoxx 50       | 3715           | -0,13 |       |       |       |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Nikkei 225          | 30292,19       | -0,58 | 3,67  | 17,60 | 28,62 |
| Shanghai Composite  | 3655,09        | 1,43  | 3,92  | 8,78  | 26,45 |
| Hang Seng           | 31069,44       | 1,05  | 4,98  | 16,55 | 10,54 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Nasdaq Composite    | 44243,00       | 0,01  | 0,43  | 17,81 | 44,36 |
| S&P 500             | 3339,19        | -1,76 | 1,23  | 11,25 | 16,43 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 44243,00       | 0,01  | 1,00  | 8,18  | 6,45  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| EUR/USD             | 1,2072         | -0,26 | -0,36 | 1,86  | 11,87 |
| EUR/CZK             | 25,844         | 0,12  | 0,69  | -3,69 | -7,37 |
| USD/CZK             | 21,408         | 0,47  | 0,38  | -1,85 | 3,66  |
| USD/JPY             | 106,03         | -0,01 | 1,41  | 2,13  | -3,48 |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Zlato               | 1787,5         | -0,58 | -2,65 | -4,61 | 11,65 |
| Ropa                | 60,45          | 0,62  | 3,78  | 43,89 | 15,61 |

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

### Česká republika

Pražská burza dnes neudržela více jak 0,5% zisk z úvodu seance a nakonec měřeno indexem PX odepsala -0,11% na 1 070 bodů. Tahounem poklesu se stal Čez, který pod tíhou silné prodejní objednávky oslabil o -0,93% na 535 Kč. Nedařilo se taktéž rakouským finančním emisím, když Erste Bank klesla o -0,29% na 689 Kč a pojišťovna Vig ubrala -0,53% na 575 Kč. Z menších emisí ztratila Kofola -0,77% na 259 Kč a Stock Spirits ubral -1,29% na 84 Kč. Naopak dařilo se akciím Moneta Money Bank, které při nejvyšším denním objemu 433 mil. Kč posílily o 0,91% s oceněním blížícím se k 78 Kč. Komerční banka potom přidala 0,44% na 689 Kč. Česká zbrojovka navýšila předchozí zisky o dalších 2,04% na 400 Kč.

PX (předchozí den)



### Německo

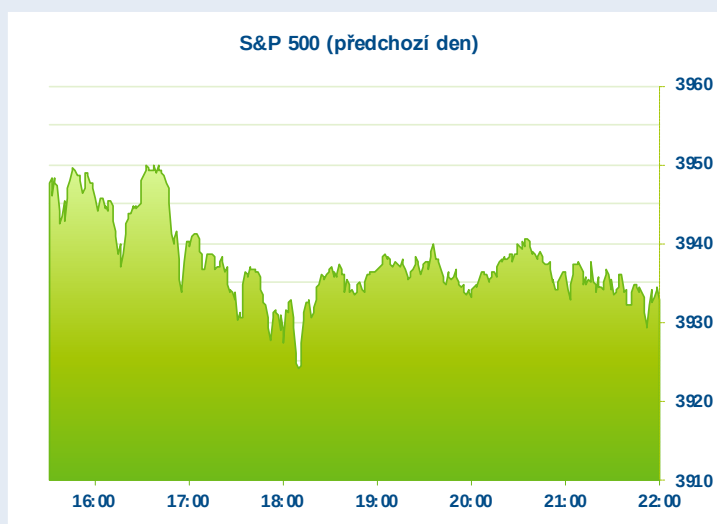
Index DAX v dopoledních hodinách kolísal kolem nuly, odpoledne se propadl do záporných čísel a uzavřel tak se ztrátou 0,32 % na 14064,94 b. Evropský index Stoxx 600 kolísal v průběhu celého dne, uzavřel se ztrátou o 0,06 % na 419,19 b. V evropském prostoru nejvíce klesal sektor utilit (-1,52 %), dále klesaly komunikační služby (-0,89 %), nemovitosti (-0,78 %) a zdravotnictví (-0,55 %). Více rostly pouze společnosti ve finančním sektoru (+0,52 %). Z indexu DAX nejvíce klesaly akcie Deutsche Wohnen (DWIN, -1,8 %), E.ON (EOAN, -1,6 %), RWE (RWE, -1,5 %), Henkel (HEN3, -1,4 %) a Delivery Hero SE (DHER, -1,3 %). Růst vykazaly naopak akcie Deutsche Bank (DBK, +1,7 %), Deutsche Boerse (DB1, +1,7 %), Infineon Technologies (IFX, +1,6 %), Deutsche Post (DPW, +0,5 %) a Volkswagen (VOW3, +0,5 %). Dle emailu, který obdržela agentura Bloomberg, Volkswagen požaduje soudní cestou zhruba 66 mil. EUR od nejmenovaného dodavatele automobilových dílů kvůli ztrátám, které se vážou k neshodám okolo ceny z let 2017 a 2018. Soud by měl žádost obdržet 24. února.

DAX (předchozí den)



## USA

Americké akcie dnes zahajují týden (včera byl svátek) a prozatím to vypadá na kosmetické vylepšení rekordů z konce týdne minulého. V průběhu dne se objevila zpráva, že o Bidenově stimulačním 1,9 bilionovém balíčku se bude hlasovat možná již příští týden. Výraznější pohyby jsou díky tomu na dluhopisovém trhu kde se vyprodává a výnos amerického 10letého bondu vzrostl na 1,28%. Výraznou roli hraje i mrazivé počasí v Texasu kde jsou řízené výpadky přetížené sítě a v reakci na to roste cena plynu i ropy. Bitcoin poskočil nad 50 000 dolarů. Největším sektorem v indexu S&P jsou dnes energetiky. Výrazně jim k tomu pomáhá rostoucí cena plynu (NG +5,2%) a ropy (CL +0,8%). Díky pohybu na dluhopisovém trhu a vidině stimulů jsou na koni i finanční tituly. Naopak oslabují reality a utility. V pozadí se drží i zdravotní péče kde reportovala své výsledky přední firma CVS Health. Společnost svými čísly za uplynulý kvartál pozitivně překvapila avšak vinou pokračující pandemie byla nucena snížit výhled na letošní rok. Akcie firmy tak oslabují a s nimi i celý sektor. Na růstové vlně jsou akcie provozovatelů výletních lodí, když německá AIDA v březnu spouští výletní plavby v okolí kanárských ostrovů lámající tak zamrzlý byznys zaviněný pandemií. Další slušně rostoucí akcií je CBOE, když se začíná spekulovat že tato komoditní burza bude žhavým kandidátem na převzetí od některých ze silnějších konkurentů.



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 Seng 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).