

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 CPI odhad (y-y) (leden): očekávání trhu: 4,4 %, předchozí hodnota: 5,0 %
- 11:00 CPI (m-m) (leden - předběžný): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (leden - předběžný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 2,6 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (28. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -7,1 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (leden): očekávání trhu: 184 tis., předchozí hodnota: 807 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (28. ledna): očekávání trhu: 1800 tis., předchozí hodnota: 2377 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (28. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1823 tis.
- 16:30 Změna zásob benzínu podle EIA (28. ledna): očekávání trhu: 2000 tis., předchozí hodnota: 1297 tis.
- 16:30 Změna zásob destilátů podle EIA (28. ledna): očekávání trhu: -1500 tis., předchozí hodnota: -2798 tis.

Akciový výhled

Korekce lednových propadů na US trzích pokračovala i včera a tamní indexy si připsaly nejsilnější týdenní růst od roku 2020. Po závěru obchodování reportovala silné výsledky společnost Alphabet a AMD. Tato čísla budou dodávat optimismus především do technologického sektoru, když US futures na Nasdaq aktuálně rostou o více jak 1 %, v zelených číslech jsou i na širší S&P. Investoři rovněž vítají stock split u akcií mateřské společnosti Google. Mírné uklidnění pro investory přináší i dosavadní projevy jednotlivých představitelů FEDu, které vyznívají spíš umírněně ohledně dalších kroků a agresivní přístup Jamese Bullarda je nadále spíš osamocen. Pozitivní vývoj byl k vidění na asijských trzích a sentiment by měl ovlivňovat i open na evropských trzích. Pražská burza ze zlepšeného vývoje na globálních trzích v posledních dnech moc nevytěžila, ale je pravdou, že u nás nebyl lednový pokles tak výrazný. Po včerejším mírném poklesu lze však očekávat růstový open i v Praze. Erste Group v posledních dnech zaostávala za evropským bankovním sektorem, který je v podstatě zpět na lokálních maximech a postupný návrat na vyšší hodnoty lze očekávat i u Erste Group. Očekáváme obchody nad 1020 Kč. Podpory by se měla dočkat i Komerční banka. ČEZ včera zavíral pod hranicí 800 Kč. Nervozita mohla pramenit z očekávání finální podoby tzv. taxonomie, která by měla být ze strany Evropské komise oznámena dnes. Důvody pro delší setrvání pod hranicí 800 Kč však zatím nevidíme.

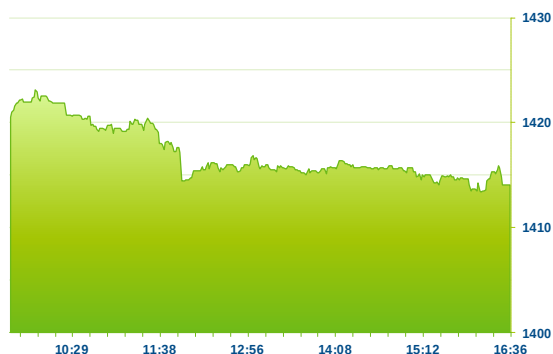
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15182,5	1,25			
DJIA	35286	0,03			
S&P 500	4562,75	0,61			
DAX	15668	0,57			
Euro Stoxx 50	4231	0,63			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27533,6	1,68	0,19	-8,66	-3,60
Shanghai Composite	3361,44	-0,97	4,57	-4,46	-4,10
Hang Seng	23802,26	1,07	3,46	-6,21	-15,84
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14346,00	0,75	5,96	-8,01	7,03
S&P 500	4546,54	0,69	4,36	-1,46	20,47
Dow Jones Ind. Avg.	35405,24	0,78	3,23	-1,42	17,19
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1276	0,06	0,35	-2,88	-6,36
EUR/CZK	24,289	0,08	1,20	-1,86	0,26
USD/CZK	21,533	-0,02	0,91	-4,68	-6,17
USD/JPY	114,61	-0,09	0,02	0,55	9,18
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1798,7	-0,12	1,69	1,97	-1,84
Ropa	86,66	0,23	0,81	8,91	58,66

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

Česká republika

Pražská burza ze zlepšeného globálního vývoje nic nevytěžila. Evropské trhy se po včerejším dalším silném růstu v USA pohybovaly převážně v kladných hodnotách, domácí index však zavíral se ztrátou o 0,16 %. Při hodnocení je nutné zohlednit, že předchozí vývoj v Praze byl podstatně rezistentnější a například širší US index S&P500 oslabil v lednu o více jak 5 %, zatímco pražská burza ztratila necelé procento. Z obchodovaný objem v rámci první únorové seance nepřekročil na pražské burze hranici 400 mil. Kč. Z hlavních titulů si mírný zisk připsala pouze Erste Group, která posílila o 0,7 %. Komerční banka si s vylepšenou cílovou cenou od JP Morgan v zádech ráno připisovala růst nad 966 Kč, nakonec však končila na nule na 958 Kč. Zpět pod hranici 93 Kč se vrátila Moneta (-0,7 %). ČEZ neudržel hranici 800 Kč (-0,44 %) a zavíral těsně pod touto metou. Dnes byl k vidění výraznější pokles u cen elektrické energie, ale i tak jsou německé kontrakty o více jak 10 % nad svým lokálním minimem z půlky ledna. Nad hranicí 530 Kč se po většinu dne obchodovaly akcie České zbrojovky a solidně posilovaly, objednávky v závěrečné aukci však kurz srazila na 524 Kč, což je ztráta o 0,38 %. Vedení Philip Morris dnes informovalo o hlasování na valné hromadě per rollam. Termín rozhodného data pro dividendu bude tak netypicky posunut až na začátek června vůči klasickým dubnovým termínům. Kurz se udržel na 16.520 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

Na evropském trhu dnes nejvíce připisovaly energie (+2,11 %), dále se dařilo zbytné spotřebě (+1,39 %), financím (+1,38 %) a materiálům (+1,24 %).

Dohoda o pracovních podmínkách, kterou Airbus (AIR +1,02 %) uzavřel, vylučuje propouštění v restrukturalizovaných závodech na výrobu dílů do konce roku 2030. Airbus se zavázal investovat do těchto závodů nejméně do toho data a zahrnout je do budoucích programů výroby letadel, uvedl odborový svaz IG Metall.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy se v závěru seance posunuly výrazně výš a nakonec uzavřely se solidními zisky (Dow Jones +0,78%, S&P500 +0,69%, Nasdaq +0,75%). Zaznamenaly tak 3. růstovou seanci v řadě a kumulativně širší index S&P500 přidal více než 5%. Přesto od začátku roku nadále ztrácí 4,6%. Trhy nicméně zůstávají v křehkém módu na pozadí nejistoty ohledně možného rychlejšího utahování tamní měnové politiky v návaznosti na trvající silné inflační tlaky a volatilní prostředí bude na trzích patrně přítomné po delší dobu. V rámci sektorových pohybů silný růst vykázaly energie (+3,5%) na pozadí přesvědčivých výsledků od ropného giganta Exxon (XOM +5,7%), jehož akcie se posunuly nad hladinu 80 USD, kde se naposledy obchodovaly bezmála před 3 lety. V čele poklesů se naopak držely utility, ztrácející více než 1%. Relativní klid byl k vidění také u bezpečných přístavů – lehké zisky vykázaly drahé kovy, dluhopisy vyjma nejkratších splatností naopak mírně ztratily. Ze zajímavých individuálních pohybů dnes vyčnívaly akcie zasilatelské a logistické spol. UPS (UPS +14%) po lepších než očekávaných výsledcích za Q4 a současně silném výhledu pro tento rok. V čele poražených se držely akcie telekomunikační spol. AT&T (T -4,2%) po představení formy spojení mediálních aktiv se spol. Discovery (DISCA / DISCK). Ty budou nakonec vyčleněny do samostatné entity (spinooff), která se s Discovery sloučí. Akcionáři AT&T obdrží za každou akcii 0,24 akcie nové společnosti Warner Bros. Discovery, v níž budou následně akcionáři AT&T držet 71% podíl. Současně AT&T provedlo revizi dividendové politiky. Výplatní poměr se sníží na 40% cashflow. Roční dividendy by měla činit 1,11 USD/a z předchozích 2,08 USD/a.

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 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).