

12. února 2024

## Očekávané události

## ČR:

- 09:00 Index exportních cen (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,1 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -5,7 %

## USA:

- 20:00 Státní rozpočet (leden): očekávání trhu: -\$40,0 mld., předchozí hodnota: -\$129,4 mld.

## Akciový výhled

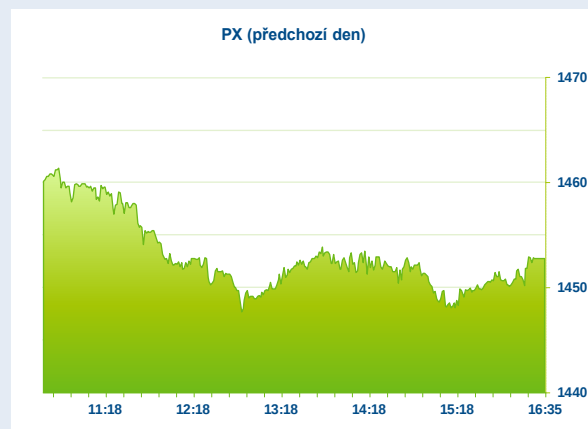
Evropské trhy otevrou po minulém růstovém týdnu kladně, když dle futures indikací vykazují hlavní evropské indexy až +0,34 %. Německý DAX by tak dnes mohl znovu pokoušet metu 17000 b. Na asijskopacifickém regionu se obchodovalo při podprůměrných objemech, hlavní trhy totiž zůstaly zavřené z důvodu oslav nového lunárního roku. Obchodní aktivita na trzích dnes může být tlumená z důvodu očekávání úterních dat o inflaci ve Spojených státech, a jejich dopadu do rozhodování Fedu o nastavení sazeb. Ropa umazala část zisku z minulého týdne po komentářích o vývoji jednání v Gaze, která by mohla vyústit v diplomatické řešení. Mezitím Trump opět kritizoval NATO kvůli nedostatečným výdajům na obranu. O potenciální odkup aktiv GasNet má mimo ČEZ zájem také investiční skupina CVC, společnosti dle Hospodářských novin neposkytly na akvizici v řádu nižších desítek miliard žádný komentář. Záviset bude na ceně plynu, který v posledních týdnech nachází nová lokální minima (pokles 13 % v minulém týdnu). Podobně na tom je cena elektřiny, roční kontrakt nyní sledujeme při 73,5 EUR/MWh, dvouletý pak lehce nad 70 EUR/MWh. Na pražské burze bude otvírat ČEZ při 830 Kč, Komerční banka po růstu z minulého týdne lehce pod 800 Kč. Dnes čekáme oznámení změn v indexu MSCI.

| Futures             | Kurz           | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100          | 18041          | 0,01  |
| DJIA                | 38732          | -0,04 |
| S&P 500             | 5043,25        | -0,01 |
| DAX                 | 17031          | 0,25  |
| Euro Stoxx 50       | 4744           | 0,27  |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225          | 36897,42       | 0,09  |
| Shanghai Composite  | 2865,90        | 1,28  |
| Hang Seng           | 15746,58       | -0,83 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite    | 15990,66       | NULL  |
| S&P 500             | 5026,61        | 0,57  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 38671,69       | -0,14 |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna |
| EUR/USD             | 1,0798         | 0,15  |
| EUR/CZK             | 25,213         | -0,02 |
| USD/CZK             | 23,352         | -0,03 |
| USD/JPY             | 149,10         | -0,13 |
| Komodity            | Kurz           | Změna |
| Zlato               | 2028,3         | -0,02 |
| Ropa                | 76,46          | -0,40 |

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

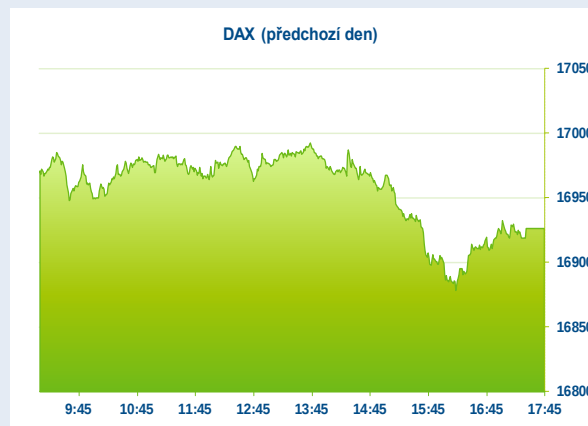
### Česká republika

Obchodování na pražské burze končí po páteční seanci v červených číslech. Ztráta provázela především ČEZ (-3,88 %), který zakončil při objemu 473 mil. Kč na ceně 830,5 Kč. Intradenní minima nalézal ČEZ až při 818 Kč. Klesala také Komerční banka (-0,31 %), VIG (-1,61 %) či Kofola (-1,45 %). V kladných hodnotách zakončily týden akcie společností Colt (+3,31 %), Erste (+0,5 %) či Philip Morris (+0,13 %). Moneta (+0,2 %) i dnes upevňovala svou pozici při 101 Kč. Index PX uzavřel se ztrátou 0,69 % při hodnotě 1452,8 b.



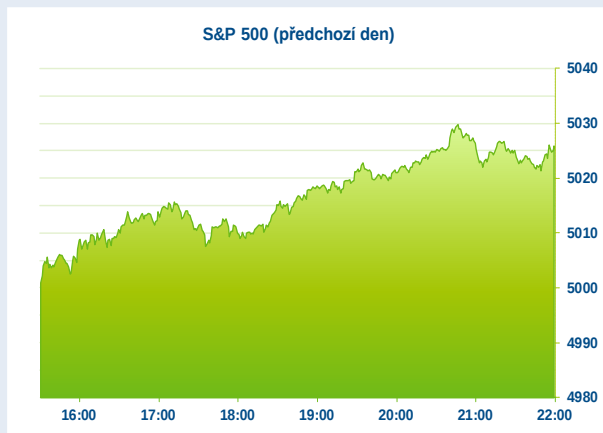
### Německo

V páteční seanci na frankfurtské pokračoval pokles akcií Siemens (-2,8 %) po výsledcích hospodaření. Naopak rostly akcie Infineon Technologies (+1,2 %) a Rheinmetall (+1,2 %). Index STOXX Europe 600 uzavřel kosmetickou ztrátou -0,078 % na 484,89 b. Z indexu se nejvíce dařilo akciím herního vývojáře Ubisoft, který dnes oznámil, že objednávky za tento kvartál ostře vzrostly díky vydání herních titulů Skull & Bones a Prince of Persia: The Lost Crown. Výhled bude rovněž podpořen právy z dohody Microsoftu a Activision Blizzard. Ze sektorů se dařilo IT (+1,32 %) a zdravotnictví (+0,91 %). Naopak se nedařilo nezbytné spotřebě (-1,91 %) a realitám (-1,46 %).



## USA

Závěr týdne přinesl růst indexu S&P 500 nad 5 000 b. s posílením 0,57 %. Nasdaq Composite rostl ještě rychleji a uzavřel se ziskem 1,25 %. Mírnou korekci uzavřel Dow Jones s poklesem o 0,14 %. Akcie společnosti PepsiCo po zveřejnění výsledků klesla o 3,55 %. Důvodem poklesu je zejména snížená poptávka v Severní Americe. Pokles tržeb dosáhl půl procenta, objem prodaných nápojů se snížil o dvě procenta. PepsiCo současně zveřejnila nižší, než očekávaný výhled pro rok 2024. Konkurenční Coca-Cola Co klesla o 0,45 %, Monster Beverage Corp. klesl o 1,47 %. Negativní sentiment tížil poskytovatele cestovatelských služeb. Booking odepsal 2,15 %, Airbnb uzavřel níže o 1,97 % a s nejvyšší ztrátou uzavřela Expedia Group, která propadla o 17,78 % po oznámení o změně ve vedení na pozici CEO. V pátečním obchodování umazal část včerejších zisků Walt Disney. Akcie klesla o 1,94 %. Sektor zábavy se obchodoval smíšeně. Netflix připsal 0,5 %, Warner Bros Discovery ztratil 1,93 % V zeleném teritoriu uzavřel sektor polovodičů. NVIDIA Corp. rostla o dalších 3,58 %, Advanced Micro Devices připsal 1,85 %, Intel přidal 1,91 %. Denním růstem nakonec uzavřel i nedávno zalistovaný Arm Holdings, který zvyšuje včerejší masivní nárůstu o 1,07 %.. Z týdenního pohledu zpevňuje o téměř 63 %. Zelené čísla dosáhl i sektor technologií. Zisk rozšiřuje Microsoft s růstem o 1,56 %. Roční risk technologického giganta se blíží k šedesáti procentům. Páteční seance dostala společnost Alphabet opět nad USD 150 se ziskem 2,04 %. Nedařilo se sektoru potravinářů. General Mills – 2,68 %, Kraft Heinz Co – 1,37 %. Futures na zlato kleslo o 0,42 % Newmont Corp. odepsal 1,65 %. Měď dosáhla ztráty - 0,41 % a stahuje těžaře Freeport-McMoRan níže o 1,99 %. Negativní nálada panoval i v energiích. Exxon Mobil Corp. -2,12 %, Chevron -1,96 % na pozadí mírného růstu cen ropy. WTI připsuje 0,38 %, BRENT se obchoduje výše o 0,32 % při ceně USD 81,89.



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 v středoevropském čase (SEČ).