

## Očekávané události

### Česká republika:

- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 91,2
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 92,5
- 09:00 Podnikatelská důvěra (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 92,7

### Německo:

- 08:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (4Q - konečný): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 08:00 HDP (bez sezónního očištění) (y-y) (4Q - konečný): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 08:00 HDP (očištěno o počet pracovních dní) (y-y) (4Q - konečný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 08:00 Osobní spotřeba (q-q) (4Q): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 08:00 Vládní výdaje (q-q) (4Q): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 08:00 Kapitálové investice (q-q) (4Q): očekávání trhu: -1,5 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (únor): očekávání trhu: 85,5, předchozí hodnota: 85,2
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (únor): očekávání trhu: 86,8, předchozí hodnota: 87,0
- 10:00 Index IFO očekávání (únor): očekávání trhu: 84,0, předchozí hodnota: 83,5

## Akciový výhled

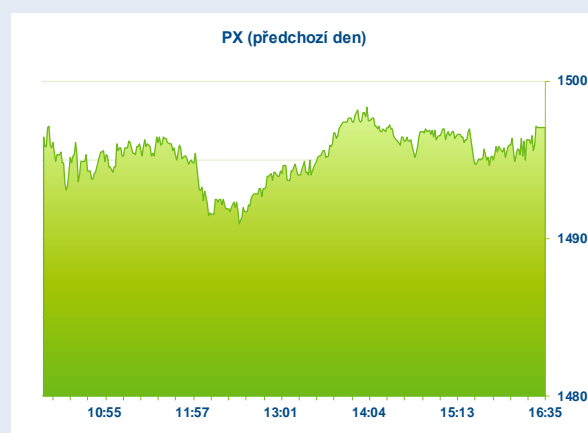
Zámořské indexy včera registrovaly silné přírůstky a index S&P se dokonce posunul na nová historická maxima. Tahounem růstu a optimismu na trzích se stala Nvidia, která ve středu po uzavření trhu reportovala silné výsledky hospodaření. V dané dobré náladě tak druhým dnem posilovaly i asijské trhy, přičemž burza v Japonsku byla z důvodu svátku uzavřena. Po včerejší rally nyní futures na americké akciové indexy vykazují minimální změny a taktéž západoevropské burzy po čtvrtletních nárůstech zahájí v závěru týdne bez výraznějších změn, futures na Dax aktuálně +0,16%. Pražská burza včera využila pozitivního globálního sentimentu a navýšila střeční zisky. Index PX nakonec posílil o 0,67% na 1 497 bodů, když tahounem růstu se staly rakouské finanční emise. V závěru týdne očekáváme podobně jako v Evropě menší kurzové pohyby, otázkou je zda index PX překoná psychologickou metu 15 000 bodů.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18042,5	-0,03
DJIA	39137	0,04
S&P 500	5100	0,04
DAX	17439	0,10
Euro Stoxx 50	4868	0,00
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39098,68	2,19
Shanghai Composite	3004,88	0,55
Hang Seng	16732,53	-0,06
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16041,62	2,96
S&P 500	5087,03	2,11
Dow Jones Ind. Avg.	39069,11	1,18
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0826	0,03
EUR/CZK	25,354	0,05
USD/CZK	23,41	-0,03
USD/JPY	150,53	0,01
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2020,6	-0,01
Ropa	77,41	-0,67

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

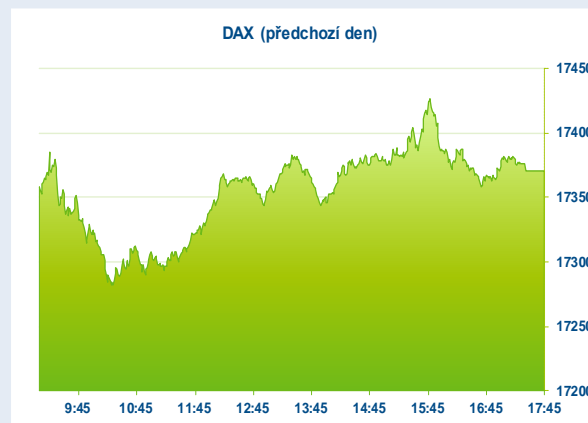
### Česká republika

Ve čtvrtek navázala pražská burza na včerejší růst, index PX přidal +0,7% na 1497 bodů. Největší aktivita byla ke spatření na ČEZu, kde protéklo 186 mil. Kč. Kolem společnosti se objevují různé scénáře ohledně budoucí restrukturalizace poté, co zřejmě neprojde PS tzv. LEX ČEZ. Dnešní mantinely na akcích byly mezi 835-855 Kč, se závěrem na 839 Kč (-0,6%). V aktivitě druhá byla Komerční banka (144 mil. Kč), její akcie se pohybují tento týden lehce nad 830 Kč (+0,3%). Dnes se na burze dařilo rakouským finančním titulům. Nejvíce posílila pojišťovna VIG (+1,9%) se závěrem na 680 Kč. Akcie Erste se vrátily nad metu 1000 Kč (+1,6%). V kladných číslech zakončila také Kofola (+0,7%) či Moneta (+0,6%). Naopak mírný pokles zaznamenaly akcie Philip Morris ČR (-0,15%) a COLT CZ (-0,16%).



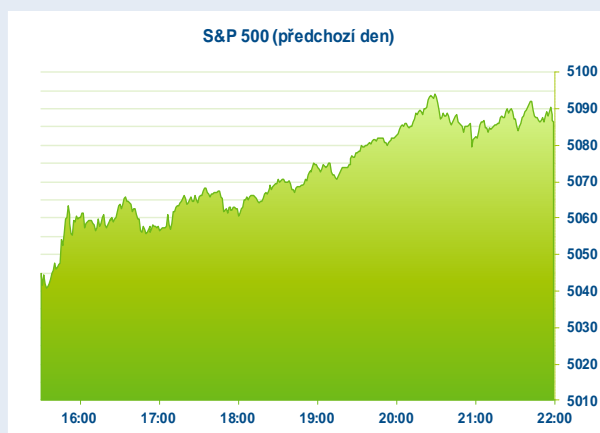
### Německo

V dnešní obchodní seanci se dařilo akciím Porsche Automobil Holding (+5,3 %), Covestro (+4,8 %) a Mercedes-Benz (+4,7 %), která dnes reportovala výsledky hospodaření. Investory potěšilo oznámení zpětného odkupu akcií. Naopak se nedařilo akciím HeidelbergCement (-3,3 %), MTU Aero (-3,1 %) a Fresenius (-1,6 %). Index STOXX Europe 600 připsal 0,90 % na 17350,48 b. Ze sektorů dnes rostlo IT (+3,6 %), zbytná spotřeba (+1,59 %) a zdravotnictví (+1,09 %). Naopak klesala nezbytná spotřeba (-1,22 %), utility (-0,85 %) a materiály (-0,07 %).



## USA

Na Wall Street dnes kraluje jen jedno jméno. Nvidia. Tento specialista na grafické procesory oznámil sledované kvartální výsledky. I přes vysoko nastavená očekávání se firmě podařilo překonat odhady snad ve všech parametrech. Hlavní roli ve skvělé výkonnosti hospodaření hraje poptávka po specializovaných grafických akcelerátorech pro potřeby AI. Tento fenomén poslední doby tak, skrze poptávku po nutných komponentech pro jeho rozvoj, hnal a opět žene trhy v čele s technologickým sektorem vstříc dalším historickým maximům. V šílenství kolem Nvidie úplně zapadly ostatní zprávy. Takže jen telegraficky. Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti klesly více než se čekalo. Prodeje existujících domů v zámoří rostly méně než se čekalo. Německá ekonomika potvrdila negativní vývoj když index nákupních manažerů ve výrobě klesl výrazně více než se čekalo. Podobně byl méně slabší vyšel totožný ukazatel pro Eurozónu. Sektorový pohled má jednoznačného vítěze v podobě Informačních technologií. Dobře se drží nezbytná spotřeba i komunikace. Klesají utility a zbytná spotřeba. Vedle dominujících výsledků Nvidie vidíme pěkný pohyb směrem vzhůru u akcií Moderna, která rovněž ukázala dobré výsledky a uzmula vyšší podíl na trhu. Na komoditním trhu po zveřejnění změny stavu zásob oslabuje plyn, roste ropa. Výnosy bondů reagují na pohyb akcií vlažně, pouze kratší splatnosti zvýšily výnos.



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 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).