

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (leden): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 1,6 %

#### Německo:

- 08:00 CPI (y-y) (únor - konečný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 08:00 CPI (m-m) (únor - konečný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (únor - konečný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,7 %

#### USA:

- 11:00 Optimismus malých firem NFIB (únor): očekávání trhu: 90,5, předchozí hodnota: 89,9
- 13:30 CPI (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 13:30 Jádrový CPI (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 13:30 CPI (y-y) (únor): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,1 %
- 13:30 Jádrový CPI (y-y) (únor): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 3,9 %
- 19:00 Státní rozpočet (únor): očekávání trhu: -\$298,0 mld., předchozí hodnota: -\$21,9 mld.

### Akciový výhled

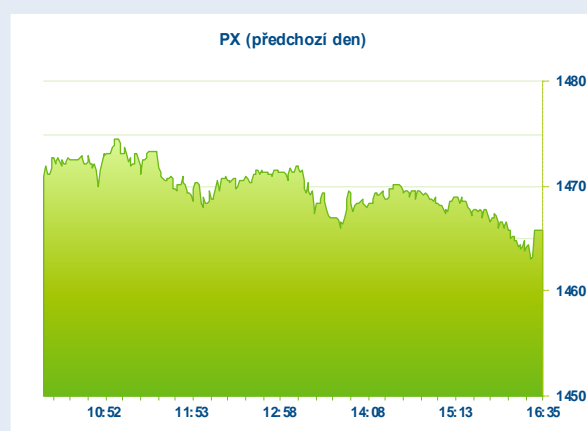
Evropské akcie začínou dle indikací futures v zeleném teritoriu kolem +0,5%. Na Wall Street stahovaly indexy úvodní ztráty již včera, SP500 nakonec uzavřel níže „jen“ -0,1% na 5118 bodech. Aktuálně navíc zámořské futures přidávají +0,4%. Po zavření trhu zlepšil sentiment svými výsledky Oracle (+13% akcie). V Asii kraloval přes noc Hong Kong, index poskočil výše kolem +3%. Přes den se budou investoři soustředit na příchod amerických dat o inflaci (CPI) za únor. Zatímco celková inflace by mohla oproti předchozímu měsíci zrychlit, jádrová naopak zpomalit. Pojišťovna VIG zveřejnila čísla za rok 2023, zisk před zdaněním dosáhl 773 mil. Euro. Pro rok 2024 čeká tuto položku v rozmezí 825-875 mil. Euro. Vyplatí dividendu 1,40 Euro při průměrném odhadu analytiků 1,48 Euro. Index PX včera mírně rostl (+0,17%) a uzavřel na 1465 bodech. Dnes čekáme klidnější vývoj, s vyšší aktivitou v odpoledních hodinách po amerických makrodatech.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18076,25	0,59
DJIA	38857	0,15
S&P 500	5142,75	0,39
DAX	17830	0,40
Euro Stoxx 50	4953	0,41
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38797,51	-0,06
Shanghai Composite	3055,94	-0,41
Hang Seng	17147,22	3,37
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16019,27	-0,41
S&P 500	5117,94	-0,76
Dow Jones Ind. Avg.	38769,66	0,12
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0934	0,07
EUR/CZK	25,277	-0,10
USD/CZK	23,12	-0,15
USD/JPY	147,29	0,24
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2183,2	-0,25
Ropa	77,9	0,48

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

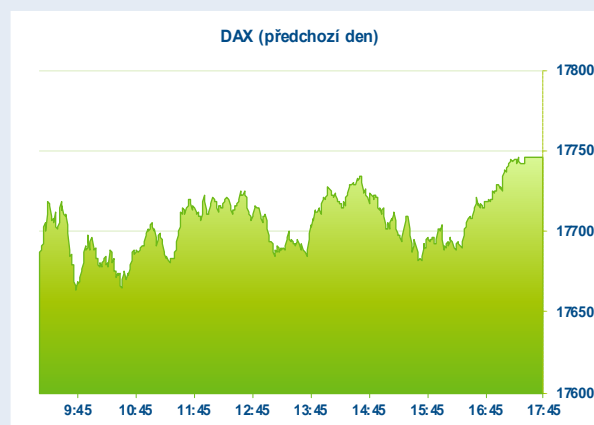
### Česká republika

Pražská burza v úvodu nového týdne zakončila měřeno indexem PX s malým přírůstkem 0,17% na 1 465 bodech. V kladném teritoriu uzavřela Moneta Money Bank, když přidala 0,41% s oceněním nad 98 Kč. Komerční banka potom stoupla o 0,37% na 808 Kč a pojišťovna Vig si polepšila o 0,50% na 704 Kč. Philip Morris posílil o 0,91% na 15 480 Kč. Naopak Erste Bank denní zisky neudržela a klesla o -0,14% na 948 Kč. Podobně Čez z kladných úrovní nakonec zakončil slabší o -0,36% na 842 Kč při nejvyšším denním objemu 158 mil. Kč Akcie Colt CZ ubraly mírných -0,32% na 620 Kč.



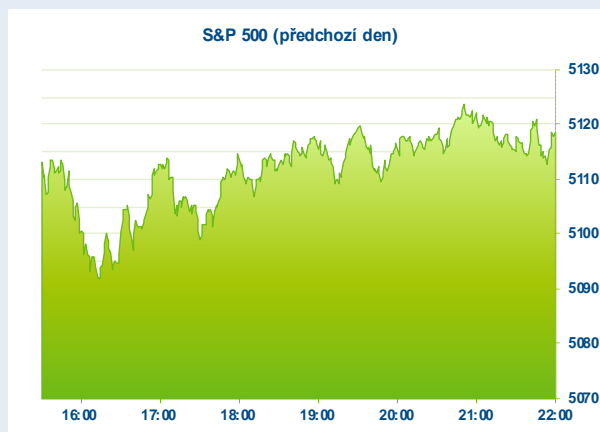
### Německo

V úvodu týdne se nejvíce dařilo akciím Vonovia (+2,4 %), Bayer (+1,8 %) a Henkel (+1,5 %). Naopak se nedařilo akciím společnosti Continental (-4,7 %), ve které oznámila finanční ředitelka Katja Garcia Vila, že nebude prodlužovat svůj kontrakt. Do společnosti se přidala skoro třicet let zpět. Dále se nedařilo Brenntag (-2,6 %) a Zalando (-2,2 %). Index STOXX Europe 600 odepsal 0,36 %. Ze sektorů rostly reality (+0,83 %), nezbytná spotřeba (+0,32 %) a zdravotnictví (+0,19 %). Naopak klesalo IT (-2,63 %), průmysl (-0,62 %) a materiály (-0,36 %).



## USA

Zámořské trhy dnes nevykazují výraznější pohyby. Široký index S&P 500 klesá desetinu procenta, o dvě desetiny klesá Nasdaq a naopak mírně v plusu se drží Dow Jones Industrial Average. Podobný vývoj se při absenci adhoc kurzotvorných zpráv dal očekávat, protože události týdne budou zítřejší čísla o americké únorové inflaci a ani zbytek týdne nebude na důležitá makrodata skoupy. I v minulém týdnu se povedlo širokému indexu S&P posunout hodnotu svého historického maxima a poblíž této hodnoty se index nachází i nadále. Výraznější pohyb lze tedy čekat nejdříve zítra. Průmyslové společnosti a informační technologie jsou dnes zatím nejzrátovějšími sektory. Nejvíce v plusu se drží komunikační služby a nezbytná spotřeba. Na páteční výběr zisků v polovodičovém sektoru se navazuje i dnes. Advanced Micro Dev. (AMD -3,97 %), Nvidia (NVDA -1,07 %) nebo Broadcom (AVGO -1,53 %). Meta Platforms (META -3,71 %) odepisuje nejvíce z megacap společností poté co Donald Trump označil tuto síť jako nepřítele lidu (podobně označil i TikTok). V sektoru farmaceutických společností vyčnívá svým poklesem Eli Lilly Co. (LLY - 3,64 %), když FDA odložila schválení důležitého léku na Alzheimerovu chorobu. Ve světle reflektorů se i nadále drží bitcoin, který je na rekordní ceně 72 500 USD z čehož těží například burza Coinbase (COIN +4,95 %), která se z 80 dolarů na konci roku 2023 vyšplhala k 270 dolarům dnes a je již "pouhých" 100 dolarů od IPO ceny v roce 2021. Na komoditním trhu se dnes neděje nic zajímavého, ropa, plyn i zlato vykazují minimální změny cen. Výnosy vládních bondů dnes mírně rostou, i nadále tak setrvávají v růstovém trendu.



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).