

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (prosinec): očekávání trhu: 5,2 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 6,1 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (prosinec): očekávání trhu: 10,1 mld., předchozí hodnota: 16,2 mld.

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (prosinec): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (prosinec): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 08:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno) (prosinec): očekávání trhu: 14,1 mld., předchozí hodnota: 13,1 mld.
- 08:00 Vývoz (m-m) (sezónně očištěno) (prosinec): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: -2,5 %
- 08:00 Dovoz (m-m) (sezónně očištěno) (prosinec): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,8 %

USA:

- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (únor - předběžný): očekávání trhu: 55, předchozí hodnota: 56,4

Akciový výhled

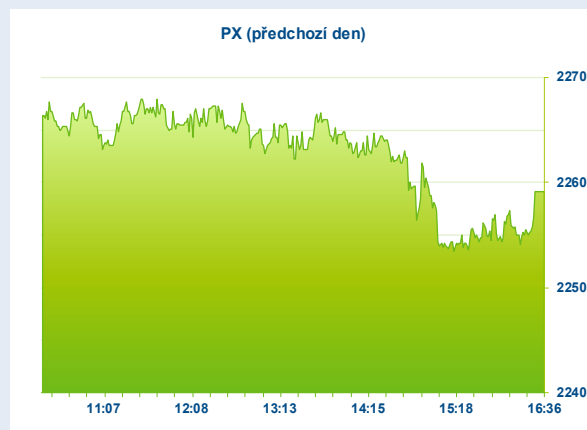
Asijské akcie a futures kontrakty na indexy snížily většinu počátečních ztrát. Evropské akcie by dle futures mohly dokonce otvírat s nepatrným ziskem (+0,1 %). Výprodeje (především technologických akcií) tak vykazují známky zmírnění. Investoři zřejmě zůstanou opatrní vůči technologickému sektoru, akcie AMZN po výsledcích v prodlouženém obchodování propadly -11 %. Společnost plánuje investovat do AI v letošním roce 200 mld. USD, což vyvolává obavy. Po včerejších propadech rostou drahé kovy i kryptoměny. Obrovská volatilita napříč aktivy celkově ovlivňuje sentiment. Hospodářské výsledky reportovaly banky, francouzská Societe Generale překonala odhady trhu a oznámila zpětný odkup akcií v objemu 1,5 mld. Euro. V Praze nás zajímala Komerční banka, čistý zisk 4,47 mld. Kč byl v souladu s odhady. trhu. Na druhou stranu banka toho dosáhla rovněž díky rozpuštění opravných položek. Na provozní úrovni KB tolik přesvědčivá nebyla (např. tržby 9,36 mld. Kč vs. odhady 9,64 mld. Kč). Výhled pro rok 2026 a navržená dividenda 95,60 Kč, což je 100% zisku, investory potěší. Reakce akcií KB vzhledem k úrovni (1264 Kč) zřejmě nebude výrazná.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	23353	0,34
DJIA	45233	-0,26
S&P 500	6435,25	0,15
DAX	23654	0,49
Euro Stoxx 50	5329	0,57
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	41938,89	-0,88
Shanghai Composite	3823,16	-0,91
Hang Seng	25376,13	-0,47
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	21279,63	-0,82
S&P 500	6415,54	-0,69
Dow Jones Ind. Avg.	45295,81	-0,55
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1639	0,01
EUR/CZK	24,47	0,04
USD/CZK	21,025	0,09
USD/JPY	148,58	0,17
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3570,5	0,21
Ropa	64,85	-0,35

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

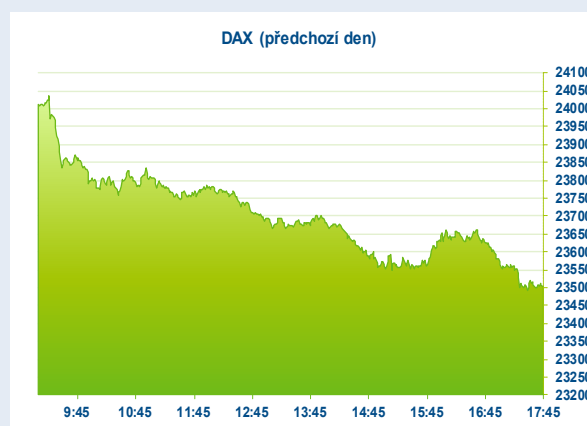
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes plošně klesaly, s největší ztrátou uzavřely akcie Doosan Power (-3,91 %) a CSG, které klesly o 3,63 % na 743 Kč. Dále klesaly akcie Erste (-2,63 %), VIG (-0,85 %), Moneta (-0,71 %), Komerční banka (-0,55 %), ČEZ (-0,49 %), Kofola (-0,31 %) a Colt (-0,12 %). Akcie Gevorkyan zakončily beze změny při 236 Kč. Rostly akcie Philip Morris (+0,45 %). Index PX odepsal 1,03 %. Zítra představí čtvrtletní výsledky Komerční banka.



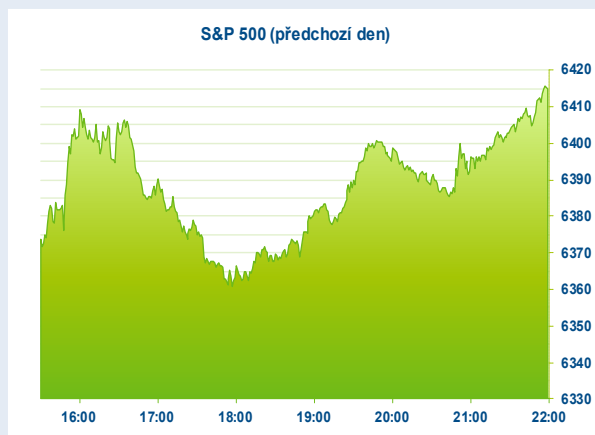
Německo

Čtvrteční seanci uzavřel index DAX v záporu. Nejvíce ztratily akcie zbrojařské společnosti Rheinmetall (-6,5 %), a to poté, co analytici po předběžném hovoru se společností poukázali na možné snížení odhadů pro rok 2026 a na náročnější průběh náběhu výroby. V záporu ukončily obchodování akcie Deutsche Bank (3,9 %) a Commerzbank (-3,8 %). Odepisovaly dnes také akcie společnosti E.ON (-2,51 %), které bylo ze strany Bank of America sníženo investiční doporučení na „neutral“, a to z důvodu regulatorních nejistot. Opačným směrem dnes zamířily akcie Deutsche Boerse (+3,5 %), Infineon Technologies (+2,7 %) a SAP (+2,0 %). Evropský index STOXX600 uzavřel také v červeném, konkrétně dnes poklesl o 0,82 %. Nejvíce ztrátové byly sektory financí (-2,24 %), energií (-2,0 %) a materiálů (-1,54 %). V kladném teritoriu zakončily seanci IT (+0,93 %), nezbytné spotřeby (+0,56 %) a komunikačních služeb (+0,11 %). V průběhu dnešního dne zasedala ECB, která se rozhodla ponechat úrokové sazby na stávající úrovni.



USA

Americké akciové trhy během čtvrtletního obchodování výrazně oslabily. Index Dow Jones klesl o 1,2 % na 48908,72 bodu, S&P 500 ztratil 1,23 % na 6798,38 bodu a technologický Nasdaq Composite propadl o 1,59 % na 22540,59 bodu. Výprodej zasáhl zejména technologický sektor a kryptoměny v reakci na slabá data z trhu práce a obavy z přehnaných valuací firem spojených s umělou inteligencí. V rámci indexu S&P 500 se nedařilo odvětvím zbytná spotřeba se ztrátou 2,6 %, základní materiály s poklesem o 2,8 % a informační technologie, které odepsaly 1,7 %. Mírný růst zaznamenala pouze nezbytná spotřeba o 0,2 % a utility o 0,1 %, zatímco reality klesly o 0,3 %. Skokanem dne se stala společnost McKesson Corp (MCK) s růstem o 17 %. Dařilo se i firmám Corpay (CPAY) se ziskem 12 % a Tapestry (TPR) s deseti procenty. Naopak nejhůře dopadla Estee Lauder Cos (EL), která se propadla o 19 %. Výrazné ztráty postihly také Coinbase Global (COIN) o 13 % a Cummins (CMI) o 11 %. Komodity zažily prudký propad, když stříbro ztratilo 16 %, zlato 3 % a ropa WTI zlevnila o 2,7 % na 63,38 dolaru za barel. Na devizovém trhu dolarový index posílil o 0,2 %. Kryptoměny zasáhla silná vlna výprodejů, bitcoin odepsal 12 % a klesl pod hranici 64 000 dolarů. Výnosy desetiletých vládních dluhopisů USA se snížily na 4,2 %.



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 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).