

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Devizové rezervy (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$175,8 mld.
- 10:00 Míra nezaměstnanosti (leden): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: 4,8 %

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (únor): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: -1,8

Akciový výhled

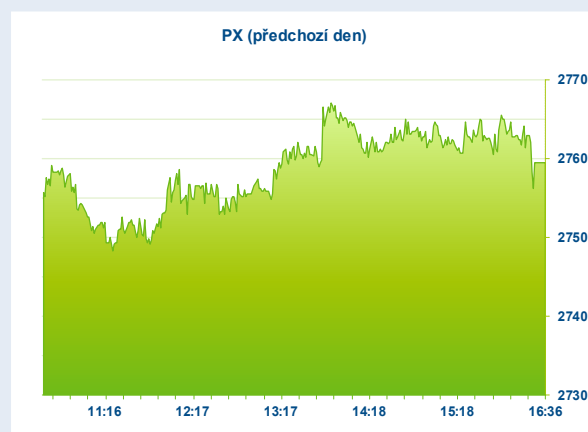
Asijské trhy těžily v úvodu týdne z návratu „apetitu“ investorů k riziku. Regionální MSCI přidá +2,5 %, japonský NIKKEI po historickém volebním vítězství japonského premiéra vzrostl dokonce +3,9 %. Evropské futures na indexy indikují mírný růst kolem +0,35 %. Z pádu se zotavují kryptoměny, rostou ceny kovů (stříbro +3,8 %). Čína mezitím vyzvala banky, aby omezily expozice vůči americkým státním dluhopisům. Čínská opatrnost přichází v době, kdy investoři stále více zpochybňují fiskální disciplínu Washingtonu. Unicredit plánuje do roku 2030 vrátit investorům přibližně 50 mld. Euro, rovněž plánují v příštích 5 letech zlepšit ziskovost. Samsung vzrostl po zprávě, že firma brzy zahájí výrobu paměťových čipů HBM4. Po pátečním poklesu domácího indexu PX (-0,6 %) bychom dnes čekali v Praze spíše obchodování v kladných úrovních.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25159	-0,02
DJIA	50249	0,09
S&P 500	6953,5	0,01
DAX	24886	0,36
Euro Stoxx 50	6025	0,30
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	56363,94	3,89
Shanghai Composite	4123,09	1,41
Hang Seng	27013	1,71
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23031,21	2,18
S&P 500	6932,30	1,97
Dow Jones Ind. Avg.	50115,67	2,47
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1853	0,31
EUR/CZK	24,214	0,00
USD/CZK	20,424	-0,26
USD/JPY	156,61	-0,38
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	5008,6	0,93
Ropa	62,59	-1,22

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

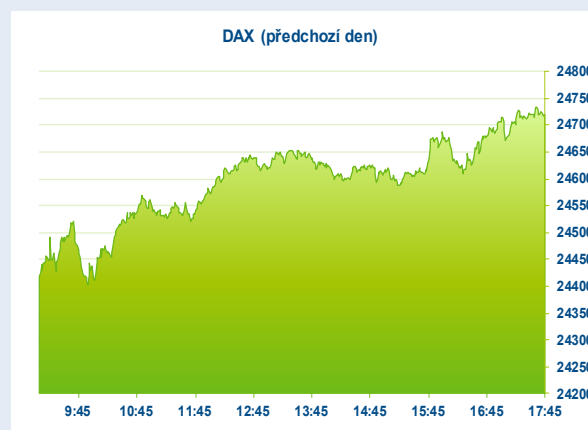
Česká republika

Akcie na pražské burze se dnes vyvíjely smíšeně, převládaly však tituly ve ztrátě, nejvíce odepsaly akcie VIG (-2,08 %), Colt (-1,33 %), dále pak Gevorkyan (-0,85 %), Moneta (-0,48 %) a Philip Morris (-0,25 %). V zisku pak zakončily akcie Doosan Power (+1,6 %), CSG (+0,54 %), Erste (+0,54 %), Kofola (+0,42 %) či ČEZ (+0,33 %) při 1220 Kč. Po výsledcích dnes Komerční banka odepsala 1,5 % na 1245 Kč, za 4Q oznámila meziroční pokles čistého zisku o 5 % a návrh managementu na dividendu 95,6 Kč na akcii. Index PX klesnul o 0,6 %.



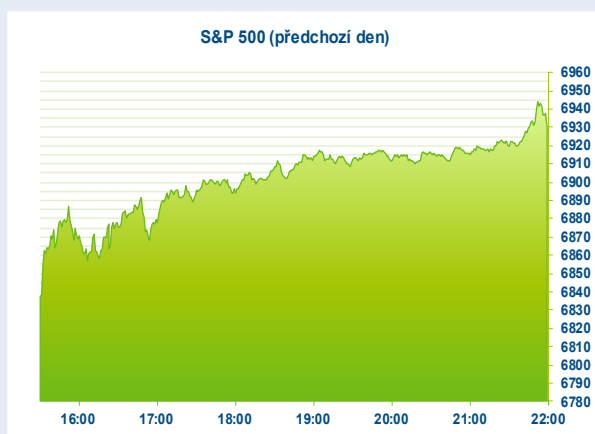
Německo

Frankfurtská burza uzavřela páteční seanci růstem, index DAX připsal 0,94 %. Dařilo se evropským akciím z vodíkového a energetického sektoru, což se pozitivně projevilo i na akciích Siemens Energy (+4,2 %), které těžily z lepšího sentimentu v celém odvětví. Růst zaznamenaly rovněž akcie společnosti HeidelbergCement (+2,5 %) a Siemens (+2,5 %). Opačný trend sledovaly akcie společnosti Siemens Healthineers (-2,8 %), která včera reportovala výsledky za první kvartál fiskálního roku 2026. Celkové tržby za 1Q meziročně poklesly o 1,5 % na 5,40 mld. EUR, což bylo mírně pod očekáváním trhu ve výši 5,45 mld. EUR. Také očištěný zisk EBIT meziročně poklesl, a to o 1,6 %. Společnosti se nedařilo v oblasti diagnostiky, kde tržby poklesly meziročně o 7,8 %. Analytička Susannah Ludwig ze společnosti Bernstein uvedla, že právě výkon v divizi diagnostiky je důvod, proč celkové tržby společnosti skončily mírně pod očekáváním. Dále se nedařilo akciím společnosti Zalando (-2,3 %) a BASF (-1,9 %).



USA

Trh ke konci obchodní seance ještě zesílil růst a indexy přidávají slušná čísla. Největší růst byl vidět na technologiích, které tento týden nejvíce ztrácely, a tudíž mají co dohánět. Bez negativních zpráv z trhu či z geopolitiky mohly tituly opět nabrat sílu. Small cap index Russell přidal úctyhodných +3,53 %. Nejsilnější růst nastal u čipového sektoru, akcie Nvidia (+7,87 %) a AMD (+8,2 %) rapidně vzrostly. Po zadu nezůstal ani zbytek sektoru, ARM přidalo (11,56 %) a Super Micro Computer (11,35 %). Amazon zůstal po výsledcích pod tlakem, ale odpoledne zmírnil ztrátu a skončil na -5,55 %. Ropa WTI vymazala zisky a končí na symbolických +0,25 %. Kryptoměny se odrazily a následovaly zbytek trhu. BTC přidal výrazných +10,78 %.



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).