

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index importních cen (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -5,4 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,7 %.

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (leden): očekávání trhu: 99,8, předchozí hodnota: 99,5
- 14:30 Index importních cen (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0
- 14:30 Index importních cen (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 0,03, předchozí hodnota: 3,3 %
- 14:30 Index nákladů práce (4Q): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (prosinec): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 16:00 Podnikové zásoby (listopad): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %

Akciový výhled

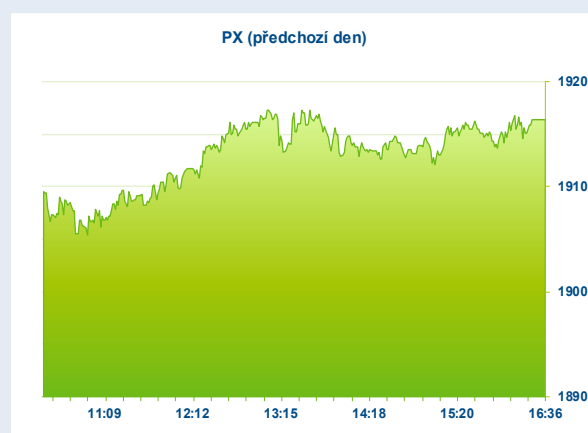
Futures kontrakty pro evropské indexy naznačují v úterý ráno nepatrně záporné otevření (-0,2 %). Hlavní indexy mají přitom za sebou silný start do nového týdne, kdy především technologické akcie korigovaly propady z týdne minulého. Asie i dnes v noci pokračovala v růstu, MSCI regionu přidal +1,1 %. Prudce vzrostla čínská měna, Čína údajně požádala banky, aby omezily své držby amerických dluhopisů. Po dvou dnech zisků kleslo zlato i stříbro. Investoři se nyní připravují na klíčová data z americké ekonomiky, která by mohla ovlivnit očekávání ohledně trajektorie úrokových sazeb. Alphabet plánuje získat prostřednictvím emise dluhopisů 20 mld. USD. Kapitálové výdaje tzv. hyperscalerů by měly v roce 2026 přesáhnout 600 mld. USD. Z korporátních zpráv Philips reportoval silnou poptávku po svých produktech. Taiwan Semiconductor informoval o rychlém růstu tržeb během ledna. Index PX v Praze včera podle očekávání přidal, uzavíral na 2772 bodech (+0,5 %). Nejlepší výkon podala společnost CSG (+3,3 %), dařilo se i Erste (+1,2 %). Naopak ČEZ se po růstu nad 1220 Kč vracel k 1210 Kč (-0,9 %). Dnes by mohl být vidět na domácím trhu klidnější vývoj.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21695,75	0,49
DJIA	44490	0,16
S&P 500	6064,75	0,25
DAX	21883	0,14
Euro Stoxx 50	5341	0,28
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38801,17	0,04
Shanghai Composite	3322,17	0,56
Hang Seng	21526,31	1,86
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19523,40	-1,36
S&P 500	6025,99	-0,95
Dow Jones Ind. Avg.	44303,40	-0,99
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0312	-0,15
EUR/CZK	25,074	-0,13
USD/CZK	24,306	0,00
USD/JPY	152,14	0,49
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2906,7	1,10
Ropa	71,24	0,71

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

Česká republika

Akcie na pražské burze se dnes vyvíjely smíšeně, přesto index PX v závěru dne připsal 0,48 %. Dařilo se akciím CSG, které připsaly 3,35 % na 772 Kč s denním objemem 46 mil. Kč. Rostly dále akce VIG (+2,5 %) a Erste (+1,23 %). Dařilo se dále akciím Gevorkyan (+1,71 %), Colt (+0,74 %) a Moneta (+0,72 %). V červených číslech po závěrečné aukci uzavřely akcie Doosan Power (-1,46 %), ČEZ (-0,9 %), Komerční banka (-0,8 %) a Philip Morris (-0,4 %). Beze změny uzavřely akce Kofola, a to při 480 Kč. Největší aktivita dnes byla na akcích Komerční banka (337 mil. Kč), na akcích ČEZ se zobchodovalo téměř 200 mil. Kč.

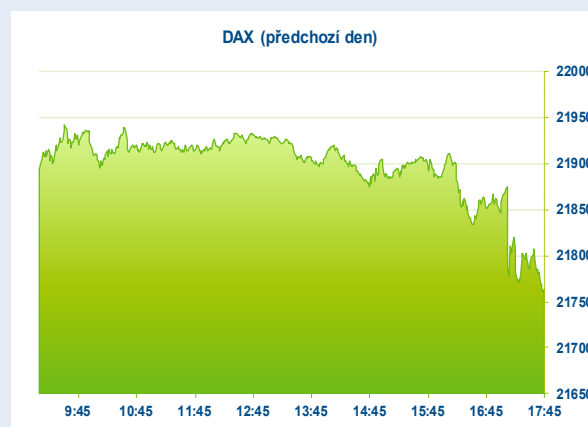


Německo

Německé akcie měřené indexem DAX v pondělní seanci posílily o 1,19 % na 25 014,87 b.

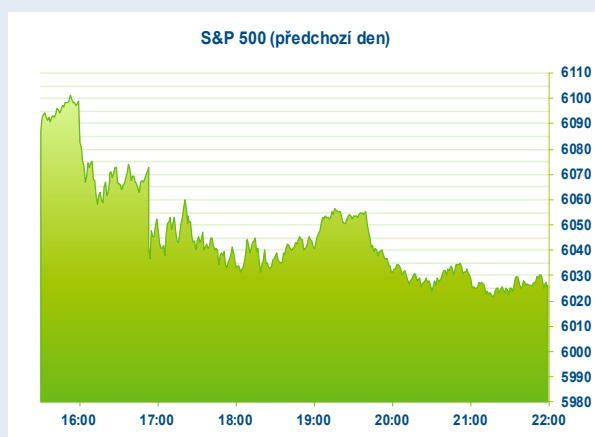
Dařilo se akciím bankovního domu Commerzbank (+4,2 %), energeticko-technologické společnosti Siemens Energy (+3,9 %) a zbrojaře Rheinmetall (+2,8 %). Ztrácely akcie zdravotnické společnosti Fresenius Medical Care (-2,1 %), zdravotnicko-technologické společnosti Siemens Healthineers (-1,5 %) a tvůrce trhu Deutsche Boerse (-1,4 %).

Celoevropský index STOXX Europe 600 aktuálně přidává 0,7 % na 621,41 b. Výrazně se daří akciím polské přepravní společnosti InPost (+13,5 %) poté, co konsorcium investorů v čele s Advent International a americkým FedExem, jehož součástí je i česká skupina PPF, [podalo](#) nabídku na převzetí společnosti v hodnotě 7,8 mld. EUR. Posilují také akcie Novo Nordisk (+5,3 %) poté, co americká telemedicínská společnost Hims & Hers Health oznámila, že [stahuje](#) kopii pilulky Wegovy. Sektorově se v tomto indexu daří základním materiálům (+1,69 %), průmyslu (+1,51 %) a IT (+1,18 %). Ztrácejí sektory nezbytné spotřeby (-1,01 %), nemovitostí (-0,24 %) a zbytné spotřeby (-0,05 %).



USA

Na amerických i světových akciových, dluhopisových, komoditních i kryptoměnových trzích se minulý měsíc prohněla volatilita jako meluzína Strakovou akademií. Hlavním tématem akciových výprodejů byly obří kapitálové výdaje předních světových IT hráčů. Uklidnění přinesl už pátek, kdy se většina emocí zklidnila a pokračujeme i dnes. Úspěšný den začal v Asii, kde například japonský Nikkei připsal téměř 4% v reakci na výsledky voleb, když současná premiérka země Takaichiová drtivě obhájila mandát. Lze tak očekávat pokračování masivní fiskální expanze. Evropské indexy rostly taktéž solidně když německý DAX a evropský Stoxx 50 připsali přes procento zisku. Na dnešním programu nebyla žádná podstatná makrodata, ale zbytek týdne na ně chudý nezůstane. Pokračujeme též v kvartálních reportech a v USA nás čekají například defenzivní tituly CocaCola (KO -1,38 %) nebo McDonald's (MCD -0,8 %). Nejrustovějším sektorem dne jsou technologie. Následují základní materiály a komunikační služby. Najslabší výkon podávají nezbytná spotřeba a zdravotní péče. Na komoditním trhu dnes, po výplachu minulý týden, opět roste cena stříbra i zlata. Roste i cena ropy. Dolar se opět přibližuje hranici 1,2 na páru s eurem. Výnosy amerických bondů mírně klesají. Kryptoměny s malými změnami a bitcoin se drží mírně nad 70 000 dolarů. U jednotlivých akcií dnes vyčnívá zpráva známého těžaře Transocean (RIG +5,29 %), který oznámil převzetí mírně menšího konkurenta Valaris Limited (VAL +32,13 %). Hodnota transakce je zhruba 5,8 miliardy dolarů a je hrazena plně v akciích. Výrazně ztrácejí akcie medicínského Hims & Hers Health (HIMS -19,7 %) poté co Novo Nordisk (NVO +4,25 %) podal žalobu na prodej nelegálních kopií jeho pilulky na hubnutí Wegovy, kterou Hims & Hers nabízí.



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).