

Očekávané události

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (7. února): očekávání trhu: 224 tis.,
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (31. ledna): očekávání trhu: 1850 tis., předchozí hodnota: 1844 tis.
- 16:00 Prodeje existujících domů (leden): očekávání trhu: 4,15 mil., předchozí hodnota: 4,35 mil.
- 16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (leden): očekávání trhu: -4,6 %, předchozí hodnota: 5,1 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (6. února): očekávání trhu: -257, předchozí hodnota: -360

Akciový výhled

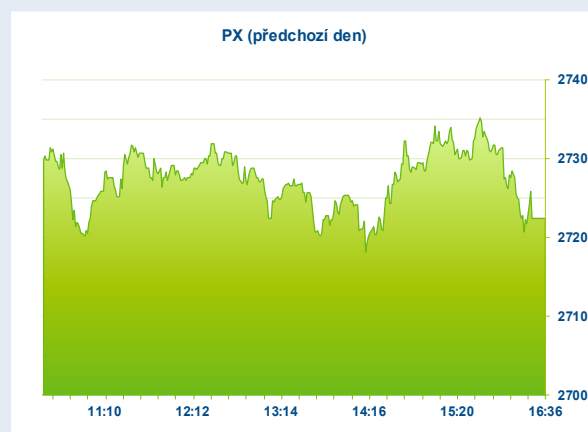
Ve středu investoři hodnotili převážně zprávu o silném trhu práce v USA (pokles na 4,3 % nezaměstnanost a přidáno 130 tis. prac. míst). Sázky na snížení sazeb se tak posunuly z června na červenec. Index SP500 nakonec osciloval poblíž nuly u 6940 bodů. Evropa včera měla slabší závěr, např. německý DAX oslabil -0,5 %. Dnes ráno naznačují futures kontrakty pokus o obrát, alespoň začátek by měl být růstový kolem +0,4 %. Asie přes navýšila svůj letošní náskok před americkými konkurenty, regionální index MSCI přidal +0,6 %. Z korporátních zpráv Siemens zvýšil svůj výhled poté, co poptávka po produktech zvýšil výnosy. Naopak Cisco vydala slabší prognózu ziskovosti v aktuálním kvartálu. Mercedes očekává, že marže zůstanou i letos pod tlakem (tvrdá konkurence v Číně). Index PX včera v souladu s okolním sentimentem ztratil na 2722 bodů (-1,1 %). Dále ztrácely akcie KB (-2 %), ale zbrojařská CSG propadla dokonce o -5,9 % na 739 Kč. Zřejmě pod vlivem sentimentu z dalšího kola jednání kolem Ukrajiny v USA příští týden. Akcie zřejmě budou volatilní nadále. ČEZ se obchodoval těsně pod 1200 Kč, i když sektoru se v zahraničí daří. Zde bychom proto čekali pokus o návrat zpět nad zmíněnou úroveň.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25361,75	0,29
DJIA	50352	0,29
S&P 500	6983	0,32
DAX	25044	0,36
Euro Stoxx 50	6094	0,74
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	57639,84	-0,02
Shanghai Composite	4134,02	0,05
Hang Seng	27019,96	-0,90
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23066,47	-0,16
S&P 500	6941,47	0,00
Dow Jones Ind. Avg.	50121,40	-0,13
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1876	0,05
EUR/CZK	24,26	0,17
USD/CZK	20,428	0,12
USD/JPY	152,96	-0,18
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	5064,6	-0,32
Ropa	64,65	0,29

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

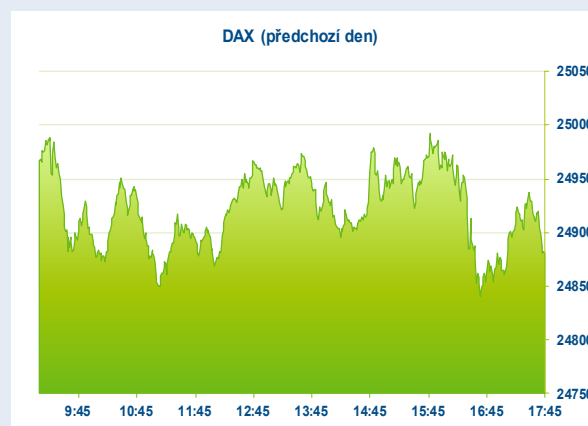
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes klesaly se zahraničím, když například DAX dosud odepisuje 0,54 %. V čele poklesu jsou akcie CSG, které po nárůstech předchozích dnů odepsaly 5,86 % na 739 Kč s objemem 92 mil. Kč, oproti tomu Colt s obratem 9,8 mil. Kč odepsal relativně pouze 0,24 % na 819 Kč. Nedařilo se ani bankám, když akcie Komerční banka po závěrečné aukci uzamkly ztrátu 2,12 %, a poprvé v roce 2026 uzavřely pod 1200 Kč. Erste odepsala 0,76 %, Moneta pak 0,71 %, celkový objem na bankách činil na 565 mil. Kč (z toho Komerční banka 385 mil. Kč). Nedařilo se ani akciím Doosan Power (-2,72 %), VIG (-2,36 %) či ČEZ (-0,08 %). Beze změny uzavřely akcie Philip Morris, Kofola a Gevorkyan. Index PX umazal 1,13 %.



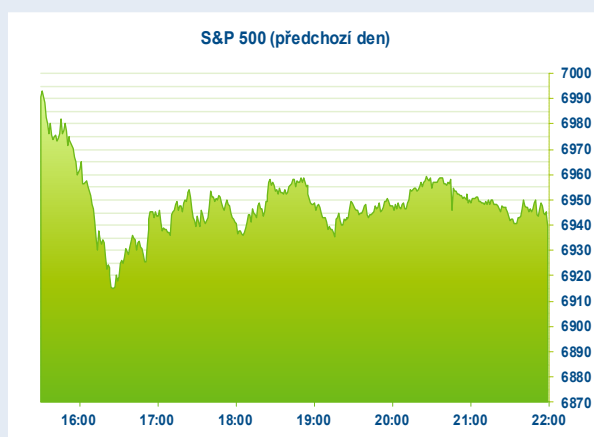
Německo

Index DAX zakončil seanci v záporném teritoriu, největší pokles zaznamenaly akcie společnosti Zalando (-6,7 %), SAP (-5,2 %) a Scout24 (-4,1 %). Pokles o 2,0 % zaznamenaly akcie německé banky Commerzbank, která zveřejnila kvartální výsledky a výhled na rok 2026. Banka ve 4Q dosáhla výnosů ve výši 3,14 mld. EUR při očekávání 3,07 mld. EUR. Čistý úrokový výnos činil 2,05 mld. EUR, což je v souladu s odhady trhu. Čistý zisk zaznamenal meziroční pokles o 1,7 % na 737 mil. EUR. Konsensus byl stanoven na úrovni 628,6 mil. EUR. V letošním roce bankovní dům očekává čistý úrokový výnos kolem 8,5 mld. EUR (projektovalo se 8,49 mld. EUR) a čistý zisk nad 3,2 mld. EUR při očekávání 3,41 mld. EUR. Opačným směrem dnes po výsledcích zamířily akcie Siemens Energy (+8,4 %). Společnost vykazala zisk, který překonal průměrné odhady analytiků, a to díky silnému přílivu zakázek taženému divizí plynárenských služeb. Zisk před započtením mimořádných položek dosáhl 1,16 mld. EUR, když se očekávalo 992,4 mil. EUR. Objednávky zaznamenaly meziroční růst o 29 % na 17,61 mld. EUR, tedy nad očekáváním 14,17 mld. EUR. V uplynulé seanci se dařilo také akciím Vonovia (+2,8 %) a E.ON (+1,9 %). Evropský index STOXX600 uzavřel středu v kladném teritoriu, pokles zaznamenaly pouze sektory financí (-1,26 %), zbytné spotřeby (-0,92 %) a IT (-0,85 %). Největší růst si připsaly sektory energií (+3,03 %), utilit (+2,09 %) a materiálů (+1,13 %).



USA

Ve střední seanci americké akciové indexy korigují a index Dow Jones ztrácí 0,13% a širší index S&P 500 je na tom podobně s malou ztrátou 0,01%. Dnes investoři s napětím sledují report zprávy o nezemědělských mzdách (Nonfarm Payrolls), klíčovém ukazateli spotřebitelských výdajů a celkové ekonomické aktivity, přinesla nečekaný nárůst. Skutečný počet zaměstnaných osob, s výjimkou zemědělského průmyslu, vzrostl na 130 000. Tento významný nárůst nezemědělských mzdových nákladů výrazně překročil předpokládaných 66 000. Ekonomové i investoři to berou jako optimistické znamení pro americký dolar (USD), protože vyšší zaměstnanost obvykle vede ke zvýšení spotřebitelských výdajů, a tím posiluje ekonomiku. Skutečné číslo 130 000 navíc představuje také výrazný skok oproti 48 000 z předchozího měsíce. Tento nárůst o 82 000 je pozitivním znamením a naznačuje potenciální posílení trhu práce. Výnosy amerických státních dluhopisů po zveřejnění dat prudce vzrostly, protože obchodníci se po rekalibraci sázek na snížení sazeb vrhli na nákup dluhopisů. Výnos benchmarkových 10letých dluhopisů Spojených států vzrostl o 4 bazické body na 4,180 %, zatímco výnos kratšího, na sazby citlivějšího 2 letého dluhopisu Spojených států vzrostl o 7 bazických bodů na 3,520 %. Dolar na páru s eurem v reakci na reportovaná data posiluje o 0,16% tj. 1,1874 USD/EUR. V centru dění je také ropa a podle dnešního reportu od EIA zásoby surové ropy ke dni 6.2. vzrostly o 8,530 mil. barelů, když trh předpokládal naopak pokles o 0,024 mil. barelů. Lehká ropa WTI dnes posiluje i přes silnější dolar o 1,5% a dostává se k úrovni 64,9 USD/barel. WTI stále těží ze zvyšujícího se globálního rizika a možného konfliktu mezi USA a Iránem. Z této situace tak těží akcie v ropném sektoru a tak akcie známého těžaře APA (APA) dnes posilují na tržní ceně o cca 2,5% a podobně jsou na tom akcie konkurenta Baker Hughes (BKR), které si polepšují o více než 2,9%. Pozadu nejsou také akcie brazilské ropné společnosti Petrobras (PBR), jež obchodují o více než 3% výše a také akcie těžebního obra Exxonu Mobil (XOM) si vedou dobře se ziskem cca 2,7%. Velmi solidně si stojí také akcie Transoceanu (RIG), kde společnost těží ropy z věží v oceánu a její akcie posilují o více než 9,5%. Za zmínku stojí také akcie francouzského výrobce a dodavatele těžní techniky Schlumbergeru (SLB), které přidávají na ceně cca 1,5% a také akcie amerického konkurenta Halliburtonu (HAL) posilují podobně cca 2,5%. I když dolar posiluje, tak si vede dobře žlutý kov, který přidává 1,6% a zlato se tak dostává k úrovni 5 110 USD/Troy. uncí. Z této situace tak těží akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO), které rostou o 5,2% a také akcie amerického Newmontu (NEM) se pohybují s podobným výkonem 1,9% a také více než 1% přidává známé ETF SPDR GOLD TRUST (GLD) Velmi solidně si dnes vedou akcie společnosti Generac Holdings (GNRC), které silněji rostou o cca 18%, poté, co společnost zveřejnila výhled marže EBITDA ve výši 18 až 19 % pro rok 2026, která překonala očekávání 18,1 %. Analytik Jeffrey Hammond ze společnosti KeyBanc napsal, že i když čisté tržby za 4Q zaostaly za odhady analytiků, akcie se budou obchodovat výše díky výhledu na rok 2026 a pozitivnímu vývoji v oblasti datových center. Za pozornost stojí akcie RobinHood Markets (HOOD) -8,9%, které oslabují poté, co o oznámily výsledky, které investory zklamaly. Na akcie měly vliv slabší než očekávané tržby a uživatelské metriky. Do záporných čísel směřují dnes také akcie biotechnologické společnosti Moderna (MRNA) poté, co američtí regulátoři odmítli přezkoumat její novou MRNA vakcínu proti chřipce. Americký Úřad pro kontrolu potravin a léčiv (FDA) odmítl zahájit přezkum žádosti, kterou společnost podala v prosinci. Úřad to odůvodnil tím, že studie Moderny neporovnávaly tuto experimentální vakcínu s „nejlepší dostupnou standardní péčí“. Akcie Moderny (MRNA) se tak dnes ocitají pod tlakem investorů a na své tržní ceně ztrácí cca 3,3%.



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).