

13. února 2026

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (leden - konečný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 09:00 CPI (y-y) (leden - konečný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 10:00 Běžný účet platební bilance (prosinec): očekávání trhu: 14,00 mld., předchozí hodnota: 8,16 mld.

Eurozóna:

- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 10,7 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 9,9 mld.
- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (4Q - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,6 %

USA:

- 14:30 CPI (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 CPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,7 %

Akciový výhled

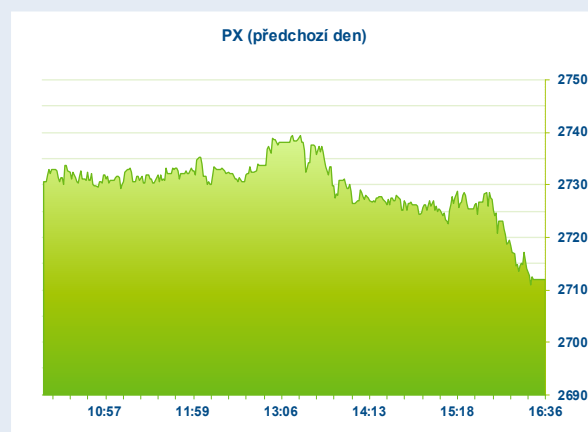
Po čtvrtčním propadu na Wall Street (index SP500 - 1,6 %) ukazují evropské futures dnes ráno určitou odolnost. Indexy by mohly otvírat mírně nad nulou. Zdroj slabosti na globálních trzích jsou technologické akcie, které v Evropě nejsou tak hojně zastoupeny. Předchozí téma kolem AI, jež zmíněný sektor pohánělo vzhůru, nyní „požírání samo sebe“. V Evropě včera se propadly ceny povolenek až o -8 %, poté co Merz oznámil, že EU by měla být otevřená revizi nebo odložení systému ETS. Představitelé EU jsou však rozdělení ohledně budoucnosti trhu s emisními povolenkami, na jednu stranu se snaží naplnit klimatické cíle, ale také zajistit, aby náklady na energie nesnižily konkurenceschopnost domácího průmyslu. Každopádně negativně reagovaly ceny akcií utilit, které v předchozích týdnech silně rostly. Akcie ČEZu se zmíněné růstové party neúčastnily a tak jejich čtvrtční pokles (-0,7 %), nebyl tak výrazný. Naopak po poklesech se od mety 1200 Kč odrazila KB. Dnes v první polovině dne čekáme spíše menší ztráty, odpoledne budou investoři sledovat makro data z USA.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24726,25	-0,17
DJIA	49428	-0,19
S&P 500	6839,5	-0,17
DAX	24953	0,26
Euro Stoxx 50	6027	0,23
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	56941,97	-1,21
Shanghai Composite	4082,07	-1,26
Hang Seng	26546,91	-1,80
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22597,15	-2,03
S&P 500	6832,76	-1,57
Dow Jones Ind. Avg.	49451,98	-1,34
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1848	-0,18
EUR/CZK	24,247	0,02
USD/CZK	20,455	0,24
USD/JPY	153,55	0,54
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4970	0,79
Ropa	62,59	-0,10

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

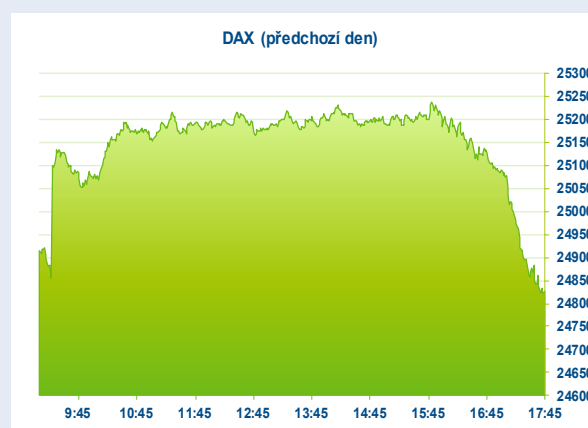
Česká republika

Pražská burza neudržela denní zisky a nakonec měřeno indexem PX oslabila potřetí v řadě o -0,38% na hodnotu 2 711. Nedařilo se rakouským finančním titulům, když Erste Bank ubrala -0,69% na 2 580 Kč a pojišťovna ztratila -2,04% na 1 538 Kč. Čez potom oslabil o -0,75% na 1 190 Kč. Včerejší propad dále prohloubily akcie CSG a ubraly dalších -3,65% na 712 Kč, což je nejnižší závěr po IPO. Naopak část předchozích ztrát umazala Komerční banka a přidala 1,08% na 1 212 Kč při nejvyšším denním objemu 203 mil. Kč. Akcie Doosan Škoda Power se zvedly o mírných 0,25% na 395 Kč.



Německo

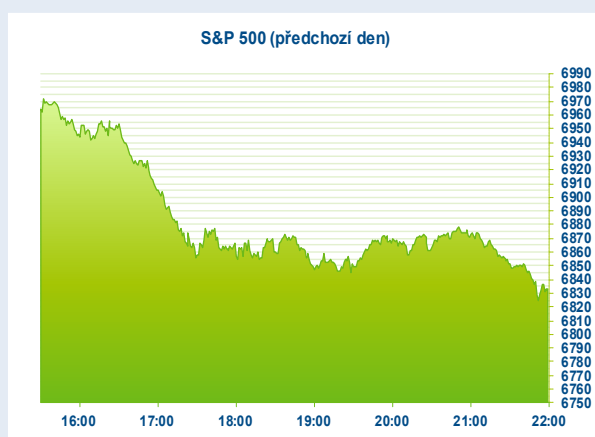
Čtvrteční obchodování uzavřela frankfurtská burza na červené nule. Pokles zaznamenaly především cementářské společnosti, z indexu DAX zastoupené především společností HeidelbergCement (-11,0 %). Dle agentury Bloomberg se objevují spekulace, že Evropská unie odloží zpřísnění uhlíkové regulace, což by oslabilo cenovou sílu firem, které již zainvestovaly do ekologičtějších postupů. Ztrácely dnes také akcie Scout24 (-6,1 %) a Deutsche Post (-4,9 %). Naopak v kladném teritoriu uzavřely akcie společnosti Deutsche Telekom (+6,1 %). V průběhu včerejšího dne reportovala výsledky společnost [T-Mobile US](#), ve které má Deutsche Telekom většinový podíl. Dařilo se také akciím společnosti Continental (+2,9 %) a Hannover Rueck (+2,6 %). Evropský index STOXX600 uzavřel seanci poklesem o 0,54 %. Nedařilo se sektorům materiálů (-2,11 %), IT (-1,79 %) a financí (-1,31 %). Naopak růst si připsaly komunikační služby (+1,96 %), nezbytná spotřeba (+1,18 %) a reality (+0,44 %).



USA

Ve V průběhu večera se indexy pokoušely stabilizovat, ale ke konci obchodní seance došlo k opětovnému vyklesání a všechny indexy končí ve výrazně červených číslech. Index NASDAQ neudržel intradenní support a klesal nejvíce. Technologie byly pod tlakem díky společnosti Cisco, u které akcie zakončily poklesem -12,32 % a to kvůli špatným kvartálním výsledkům. Výrazně se nedařilo ani společnosti Robinhood -8,8 % či Shopify -6,81 %. Po silných propadech se stabilizovaly akcie analytické společnosti S&P Global, která přidala +1,67 %.

Pod tlakem byly i cenné kovy, zlato pokleslo o -3,2 % a stříbro dokonce o -10,9 % U stříbra je viditelný odliv investorů obecně. Kryptoměny pokračují v poklesu již několikátý den. Bitcoin odepsal -3,28 %.



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 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).