

Očekávané události

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (13. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,3 %
- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (prosinec - předběžný): očekávání trhu: -2,0 %, předchozí hodnota: 5,3 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Započatá výstavba (prosinec): očekávání trhu: 1310 tis., předchozí hodnota: --
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 1400 tis., předchozí hodnota: --
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 15:15 Využití kapacit (leden): očekávání trhu: 76,5 %, předchozí hodnota: 76,3 %
- 20:00 Zápis ze zasedání FOMC (Fed) (28. ledna)
- 22:00 Čistý příliv kapitálu (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$212,0 mld.
- 22:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$220,2 mld.

Aktiový výhled

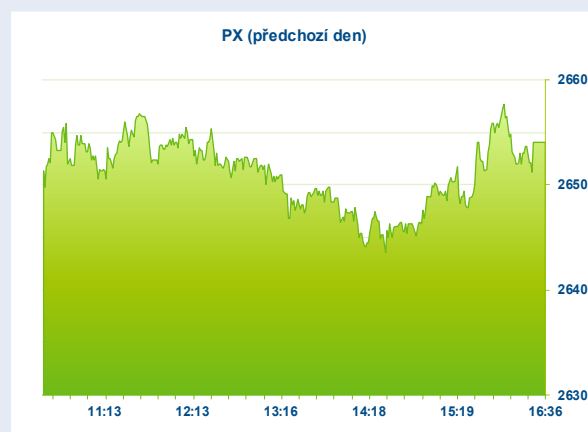
Ve středu ráno rostou futures kontrakty pro indexy jak na zámoří (+0,3 %) a podobně také pro Evropu. Poprvé za 4 dny posílila Asie (bez zavřené Číny), japonský NIKKEI přidal +1 %. Později ve středu by měl být zveřejněn zápis ze zasedání FEDu (konaného koncem ledna, kdy FED sazby nezměnil). Včera uvedl guvernér FEDu : Barr, že sazby by měly zůstat stabilní na nějakou dobu. V Evropě zaujala zpráva, že prezidentka ECB Lagarde opustí svou funkci ještě před vypršením svého 8-letého mandátu. Společnost BAYER v úterý oznámila, že navrhuje urovnat hromadné žaloby s cílem vyřešit dlouholetý spor týkající se herbicidu Roundup. Plán urovnání zahrnuje vyčlenění více než 7 mld. USD na financování plateb v průběhu 21 let. Berkshire H. ve 4Q snížila svůj podíl ve společnosti Amazon o více než 75 %. V Praze včera index PX přidal +0,14 % na 2654 bodů. Předchozí ztráty přerušily akcie ČEZu (+1,4 %), opět zabodoval COLT CZ (+1,3 %). Naopak hlouběji pod 200 Kč (-1,7 %) se podívala Moneta a ještě ztrácela KB (-0,8 %). KB by svůj pohyb směrem na jih mohla dobrzdňovat, Erste by mohla v úvodu začít výše.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24826,75	0,24
DJIA	49669	0,11
S&P 500	6875	0,21
DAX	25102	0,18
Euro Stoxx 50	6044	0,15
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	57143,84	1,02
Shanghai Composite	4082,07	-1,26
Hang Seng	26705,94	0,52
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22578,38	0,14
S&P 500	6843,22	0,10
Dow Jones Ind. Avg.	49533,19	0,07
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1835	-0,15
EUR/CZK	24,262	0,02
USD/CZK	20,498	0,16
USD/JPY	153,58	0,20
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4936	0,96
Ropa	62,36	0,16

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

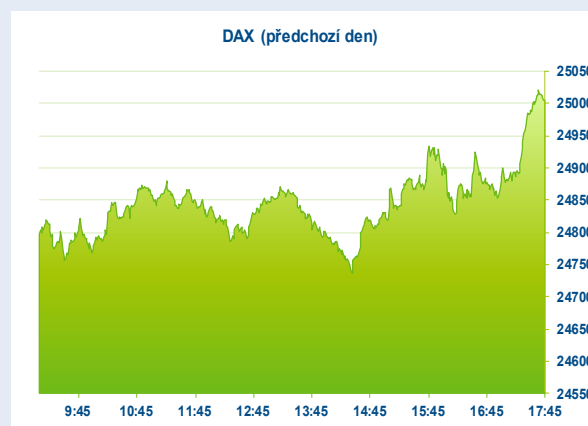
Česká republika

Pražská burza se v průběhu dnešní seance pohybovala okolo včerejšího závěru, aby nakonec po závěrečné aukci zakončila s mírným ziskem 0,14% na hodnotě 2 654. Sérii šesti poklesů v řadě přerušil Čez, když se zvedl o 1,41% na 1 150 Kč. Erste Bank si potom polepšila o 0,76% na 2 516 Kč a pojišťovna Vig přidala 0,77% na 1 564 Kč. Akcie Colt CZ si polepšily o 1,29% na 864 Kč a emise Doosan Škoda Power se zvedla o 2,48% na 414 Kč. Naopak lokální dno po IPO nadále hledá zbrojovka CSG, když oslabila o dalších -1,29% na 690 Kč. Moneta Money Bank ubrala -1,69% a ocenění se přibližuje k 197 Kč. Komerční banka potom při nejvyšším denním objemu 162 mil. Kč ztratila -0,85% na 1 172 Kč.



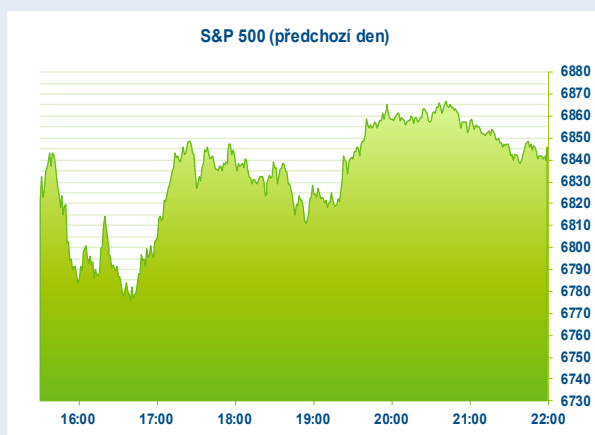
Německo

Německé akcie měřené indexem DAX dnes přidaly 0,8 % na 24 998,4 b. Nejvíce se dařilo akciím agrochemické a farmaceutické společnosti Bayer (+7,4 %). Po odpoledních spekulacích její dceřiná společnost Monsanto oznámila dohodu o hromadném urovnání v kauze Roundup s cílem vyřešit současné i budoucí nároky. Financování hromadného urovnání dosáhne až 7,25 mld. USD. Monsanto bude po dobu až 21 let vyplácet klesající zastropované roční platby, což společnosti zajistí větší finanční jistotu. Dohoda o hromadném urovnání vyžaduje schválení soudem. Monsanto dosáhlo samostatných dohod o urovnání některých dalších případů. Bayer zvýší celkové rezervy a závazky na soudní spory ze 7,8 mld. EUR na 11,8 mld. EUR. Z důvodu promítnutí dohod o narovnání do účetní závěrky posouvá Bayer oznámení hospodářských výsledků za rok 2025 na 4. března 2026. Vzhledem k odhadovaným výplatám ve výši přibližně 5 mld. EUR v roce 2026 očekává Bayer pro tento rok záporné volné hotovostní toky. Posilovaly dnes také akcie realitní společnosti Vonovia (+3,8 %) a polovodičové společnosti Infineon Technologies (+3,2 %). Oslabovaly akcie biotechnologické společnosti QIAGEN (-3,6 %), výrobce nákladních automobilů a autobusů Daimler Truck Holding (-1,9 %) a energeticko-technologické společnosti Siemens Energy (-1,4 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 dnes posílil o 0,45 % na 621,29 b. Sektorově se dařilo nemovitostem (+2,08 %), zdravotní péči (+1,67 %) a financím (+1,11 %). Oslabovaly sektory základních materiálů (-0,58 %), energií (-0,37 %) a nezbytné spotřeby (-0,22 %).



USA

Po volném dni hledají americké akciové trhy směr. Pozornost a největší nervozita se usadila u softwarových společností jako Microsoft (MSFT -0,95 %) nebo Oracle (ORCL -3,7 %), když se pořád dokola zvažuje smysluplnost vysokých výdajů na vývoj AI. Podobně jako se hraje hra o to kdo nakonec bude mít nejlepší model a uzme největší podíl na trhu, tak se hraje hra o to koho rozmach nové technologie nejvíc poškodí. Ani v tom si nejsou analytici zatím stoprocentně jistí. Z tzv. Magnificent 7 se dnes vedle Microsoftu nedaří i Alphabet (GOOG -1,31 %) a naopak dobře se vede Applu (AAPL +2,81 %) kde je optimismus s příchodem čínského lunárního roku spojeného s bezbřehým nakupováním. Referenční desetiletý vládní dluhopis se dnes kosmeticky odpoutal od hranice 4% a mírně roste a na komoditním trhu vidíme poklesy na hlavních artiklech. Zlato odepisuje 2,5%, ropa 0,5% a plyn 6%. Kryptotrž je dnes bez výraznějších pohybů. Epizoda prodej Warner Bros. Discovery (WBD +3,45 %) díl 865 dnes pokračuje znovuotevřením vyjednávacího okna s Paramount Skydance (PSKY +6,78 %), který nabízí vylepšené podmínky. Na výsluní přízně se dnes vyhřívají akcie provozovatele výletních plavb Norwegian Cruise Line, kde aktivistický investor společnost Elliott žádá o změny ve vedení s cílem odemknout hodnotu společnosti. Naopak klesají akcie dodavatele automobilových a průmyslových součástek Genuine Parts jehož výsledky a plány do budoucna investory nepřesvědčily.



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 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).