

Očekávané události

Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 08:00 PPI (y-y) (leden): očekávání trhu: -2,2 %, předchozí hodnota: -2,5 %
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (únor - předběžný): očekávání trhu: 52,4, předchozí hodnota: 52,4
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (únor - předběžný): očekávání trhu: 52,3, předchozí hodnota: 52,1
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (únor - předběžný): očekávání trhu: 49,5, předchozí hodnota: 49,1

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (únor - předběžný): očekávání trhu: 50, předchozí hodnota: 49,5
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (únor - předběžný): očekávání trhu: 51,9, předchozí hodnota: 51,6
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (únor - předběžný): očekávání trhu: 51,5, předchozí hodnota: 51,3

USA:

- 14:30 Osobní příjem (prosinec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Osobní výdaje (prosinec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:30 Deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,8 %
- 46073 14:30 Jádrový deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Jádrový deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,8 %
- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 4,4 %
- 14:30 Osobní spotřeba (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 3,5 %
- 14:30 Deflátor HDP (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 3,8 %
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (únor - předběžný): očekávání trhu: 52,3, předchozí hodnota: 52,4
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (únor - předběžný): očekávání trhu: 53, předchozí hodnota: 52,7
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (únor - předběžný): očekávání trhu: 53, předchozí hodnota: 53
- 16:00 Prodeje nových domů (prosinec): očekávání trhu: 730 tis., předchozí hodnota: --
- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: --
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (únor - konečný): očekávání trhu: 57,2, předchozí hodnota: 57,3

Akciový výhled

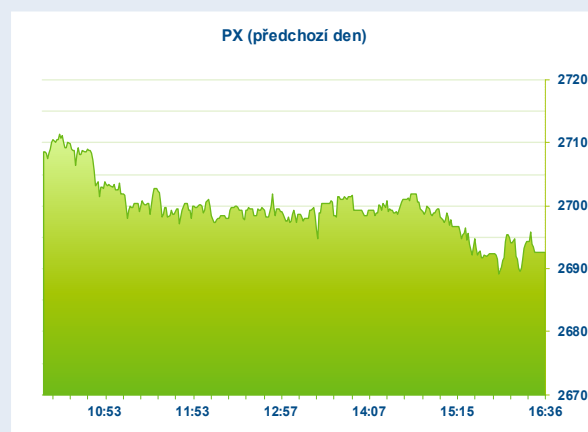
Cena ropy vzrostla na šestiměsíční maximum (aktuálně cena WTI cca 66,70 USD) a akcie ve čtvrtce i kvůli tomu ztrácely. USA shromažďují síly na Blízkém východě, D. Trump uvedl, že Írán má maximálně 10-15 dní na uzavření dohody o svém jaderném programu. V pátek ráno futures kontrakty pro indexy alespoň mírně rostou. Zamořské přidávají +0,25 % a Evropa by mohla otvírat +0,4 % výše (včera DAX propadl -0,9 %). Trhy nicméně zůstávají opatrné, kroky USA ohledně Íránu zavádějí nové geopolitické riziko a tlumí chuť k riziku. Nejvyšší soud USA si pátek vybral také jako další den na projednání stanoviska týkající se cel. Z korporátních zpráv reportovalo dobré výsledky Danone, zvýšené doporučení od Jefferies dostal Thyssenkrupp. Praha včera mírně ztrácela, index PX uzavřel na 2692 bodech (-0,3 %). Růst COLT CZ (+2,3 %) nestačil vyvážit mírnější poklesy ostatních hlavních titulů. Závěr týdne by mohl být na domácím trhu opět klidnější s pokusem mírně růst.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24937,5	0,32
DJIA	49531	0,15
S&P 500	6895,75	0,27
DAX	25122	0,25
Euro Stoxx 50	6083	0,41
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	56825,7	-1,12
Shanghai Composite	4082,07	-1,26
Hang Seng	26438,93	-1,00
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22682,73	-0,31
S&P 500	6861,89	-0,28
Dow Jones Ind. Avg.	49395,16	-0,54
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1757	-0,13
EUR/CZK	24,239	0,06
USD/CZK	20,615	0,20
USD/JPY	155,08	0,06
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	5012	0,65
Ropa	66,58	0,27

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

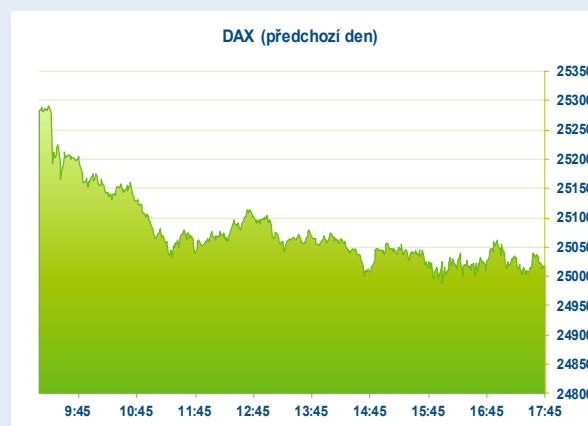
Česká republika

Pražská burza po včerejší růstové seanci zakončila na záporné nule, akcie v červených číslech zakončily plošně, nedařilo se akciím ČEZ, které odepsaly 0,86 % na 1150 Kč s denním obrátem 108 mil. Kč. V pořadí pak se zápornými čísly zakončily akcie CSG (-0,55 %) či akcie bankovních titulů, kde postupně odepisovaly akcie Komerční banka (-0,42 %), Moneta (-0,24 %) a Erste (-0,19 %). Se zápornými čísly dále uzavřely také akcie Gevorkyan (-0,85 %), Philip Morris (-0,5 %) a VIG (-0,25 %). Rostly akcie Colt (+2,29 %), či po výsledcích Kofola, byť nevýrazně o 0,42 %. Beze změny zakončily akcie Doosan Power. Index PX odepsal 0,27 %.



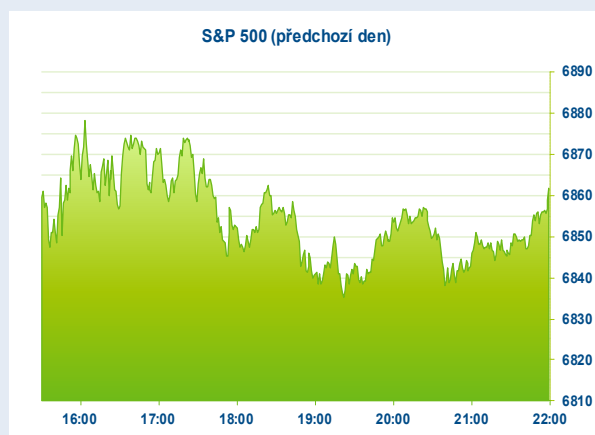
Německo

Německé akcie měřené indexem DAX ve čtvrtek odepsaly 0,93 % na 25 043,57 b. Dařilo se akciím zbrojaře Rheinmetall (+2,9 %), realitní společnosti Vonovia (+1,6 %) a zajišťovny Hannover Re (+1,6 %). Po [výsledcích](#) oslabovaly akcie výrobce letadel a letecké techniky Airbus (-6,7 %). Nedařilo se také akciím agrochemické společnosti BASF (-2,4 %) a energetické RWE (-2,4 %). Celoevropský index STOXX Europe dnes klesl o 0,53 % na 625,33 b. Sektorově se nedařilo utilitám (-1,73 %), základním materiálům (-1,13 %) a financím (-0,95 %). Dařilo se energiím (+1,56 %), nezbytné spotřebě (+1,27 %) a komunikačním službám (+0,99 %).



USA

Indexy uzavírají v červeném teritoriu. S&P 500 odepisuje necelé tři desetiny. Poklesem uzavírá finanční sektor a půl procenta odepisují i informační technologie a zbytná spotřeba. Nad 1 % dokázal dnes růst pouze sektor utilit. Nadpoloviční většina titulů klesla i v indexu Dow Jones. Mimo finance níže uzavírá i Boeing (- 2,18 %), anebo IBM (-1,73 %). Na opačné straně nad procento připsují akcie Verizon Communications, Caterpillar a Procter & Gamble. Z technologických gigantů dnes s vyšším pohybem uzavírá akcie Apple (- 1,43 %). US akciové indexy klesají při zvyšování politického tlaku na Irán. Prezident Trump pohrozil úderem v případě, že dohoda nebude do deseti dní. Rostou ceny Futures kontraktů na ropu. WTI se při růstu o 2,4 % obchoduje nad 66,6 USD. Zlato se obchoduje nad psychologickou hranicí USD 5000 a o 0,8 % posiluje i stříbro. Rio Tinto plc (- 2,69 %) zvedá tržby o 7 %. Zisk po zdanění se meziročně snížil dvouciferně při vyšším jednociferném růstu provozního zisku. Za poklesem stojí zejména zvýšené náklady a odpisy. Tahounem se stala těžba mědi, která se navýšila těžbou i cenou komodity. Vůči predikcím jsou výsledky mírně pod odhady. Investoři negativně reagují i na významný pokles free cash flow této dividendové akcie. Deere & Co skokově posiluje o 11,58 % po zveřejnění kvartálních výsledků. Čistý zisk meziročně klesl na USD 2,42 na akcii i navzdory poklesu je ale ziskovost nad očekáváním. Vedení společnosti zvýšilo výhled čistého zisku na rok 2026 na USD 4,5 – 5 mld. eBay roste o 3,13 % po včerejším oznámení výsledků za Q4. Mimo ziskovost USD 1,41 na akcii, která překonává odhady investory potěšila akvizice módního tržiště Depop od společnosti Etsy (9,28 %) za USD 1,2 mld. eBay očekává v následujícím období růst tržeb nad USD 3 mld. a zisk na akcii ve výši USD 1,53 – 1,59. Společnost dostala zvýšené investiční doporučení Neutral od Goldman Sachs s cílovou cenou 88. Společnost Garmin pokračuje v povýsledkovém růstu a po dnešním zvýšeném investičním doporučení od Morgan Stanley na cílovou cenu USD 252 roste o další procento.



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 v středoevropském čase (SEČ).