

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (únor): očekávání trhu: 108,5, předchozí hodnota: 108,2
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (únor): očekávání trhu: 100,4, předchozí hodnota: 100,2
- 09:00 Podnikatelská důvěra (únor): očekávání trhu: 99, předchozí hodnota: 98,6

Eurozóna:

- 06:00 Registrace nových aut (EU27) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,8 %

USA:

- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (únor): očekávání trhu: -8, předchozí hodnota: -6
- 16:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (únor): očekávání trhu: 87, předchozí hodnota: 84,5
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %

Akciový výhled

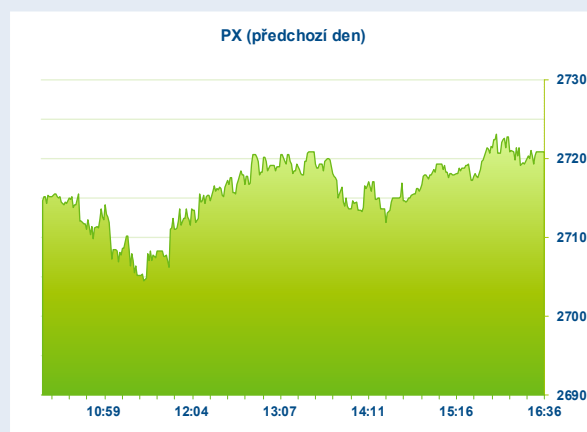
Wall Street nevstoupila do nového týdne zrovna tou správnou nohou, index SP500 ztratil -1 % (ještě hůře na tom byly technologie). Propady technologií, doručovacích a platebních společností mohly souviset s výzkumnou zprávou od Citrini Research, nastiňující potenciální rizika AI napříč odvětvími. Asie přes noc vzdorovala sentimentu, resp. dařilo se vybraným firmám (Hynix, Samsung, TSMC). Evropské futures naznačují v úterý ráno na indexech mírný růst (+0,2 %). I Evropu přitom včera odpoledne zasáhly poklesy (např. DAX -1 %). Prodej automobilů v Evropě v lednu poklesl, čímž přerušil šestiměsíční sérii růstu, objevila se tak určitá zdrženlivost spotřebitelů. V Praze index PX včera přidal +0,3 % na 2720 bodů. Dařilo se bankám, naopak podle očekávání ztrácelo CSG (-1,9 %). ČNB schválila prospekt společnosti Karo z trhu Start na PRIME Market pražské burzy. Na horší sentiment ze včerejška na zahraničních trzích by dnes mohla zareaqovat hlavně Erste.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24851,5	0,36
DJIA	48934	0,17
S&P 500	6869,5	0,26
DAX	25040	0,05
Euro Stoxx 50	6130	0,11
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	57321,09	0,87
Shanghai Composite	4117,41	0,87
Hang Seng	26593,8	-1,80
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22627,27	-1,13
S&P 500	6837,75	-1,04
Dow Jones Ind. Avg.	48804,06	-1,66
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1781	-0,03
EUR/CZK	24,229	0,12
USD/CZK	20,557	0,08
USD/JPY	155,86	0,80
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	5174,7	-0,63
Ropa	66,42	0,44

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

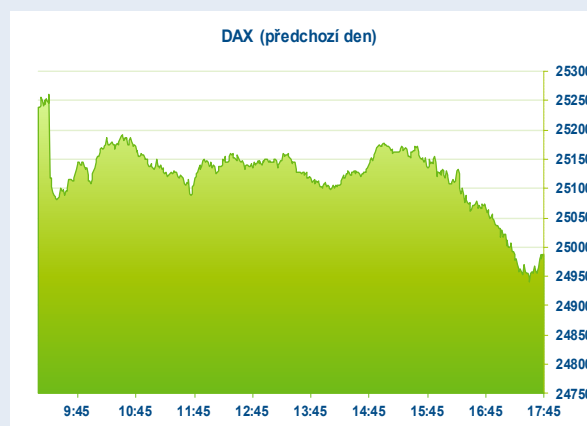
Česká republika

Pražská burza v úvodu týdne registrovala růst, na kterém se podílely především bankovní emise. Index PX nakonec přidal 0,34 % na 2 720 bodů. Erste Bank se zvedla o 0,35 % na 2 575 Kč, Moneta Money Bank přidala 0,73 % a Komerční banka posílila o 1,18 % na 1 198 Kč. Akcie Colt CZ se potom zvedly o 0,68 % na 892 Kč a emise Doosan Škoda Power stoupla o mírných 0,24 % na 414 Kč. Philip Morris potom zakončil silnější o 0,71 % na 19 960 Kč. Naopak ČEZ ubral - 0,51 % na 1 163 Kč s největším denním objemem 139 mil. Kč. Zbrojovka CSG klesla o -1,87% na 735 Kč, když se objevily spekulace v médiích, že smlouvy uzavřené před IPO se slovenským ministerstvem obrany jsou převážně rámcového charakteru a nemusí se tudíž naplnit.



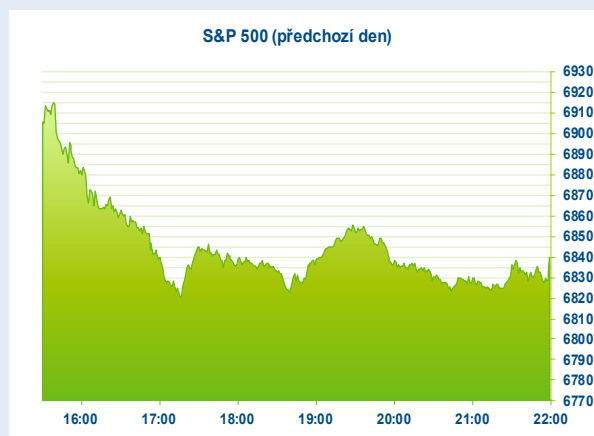
Německo

Německé akcie v pondělní seanci odepsaly 1,06 % na 24 991,97 b. Dařilo se akciím společnosti Deutsche Telekom (+1,6 %), polovodičové společnosti Infineon Technologies (+1,5 %) a výrobce kosmetiky a lepidel Beiersdorf (+1,2 %). Naopak oslabovaly akcie výrobce letadel a letecké techniky Airbus (-3,4 %), softwarové společnosti SAP (-3,4 %) a automobilky BMW (-2,9 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 ztratil 0,45 % na 627,7 b. Sektorově se dařilo utilitám (+1,07 %), energiím (+0,99 %) a nezbytné spotřebě (+0,46 %). Naopak oslabila zdravotní péče (-1,32 %), průmysl (-1,04 %) a IT (-0,98 %). Zdravotní péči táhly dolů zejména akcie dánské farmaceutické společnosti Novo Nordisk (-16,5 %), když lék na obezitu CagriSema v klinické studii zaostal za přípravkem Zepbound od Eli Lilly.



USA

Na zámořských trzích dnes panuje chmurná nálada. Nejistotu investoři nemají rádi a tentokrát ji způsobil Donald Trump, který oznámil další navýšení plošných cel na 15%. To vše na pozadí pátečního soudního rozhodnutí, které zrušilo Trumpova původní reciproční plošná cla načež prezident okamžitě jiným právním rámcem zavedl sazby zpět a v sobotu je ještě navýšil. Do pracně budovaných obchodních vztahů se vrací nejistota, ožívají se představitelé EU, Jižní Koreje nebo Indie. Vedle toho se nadále přetřásá otázka rozmachu AI a je čím dál tím více jasné, že některé společnosti s nástupem tohoto fenoménu přijdou o značnou část příjmů a některé obory zcela zaniknou. Kdo těžké časy ustojí a najde nové zdroje tržeb a kdo skončí v propadlišti dějin není jasné. Aby toho dnes nebylo málo tak čelní představitel FEDu Waller uvedl, že pokud budou další data ukazovat pokračující sílu trhu práce, tak na dalším zasedání centrální banky bude hlasovat pro zachování stávající úrovně sazeb. Původně se s ním pro březnové zasedání počítalo jako s jistým hlasem pro snížení. Poklesy dnes zasáhly především sektory financí a zbytné spotřeby. Defenzivní sektory zdravotní péče a nezbytné spotřeby se drží v kladném teritoriu. Na Trumpovy činy reagoval dolar dalším oslabením. Klesají i kryptoměny v čele s bitcoinem. Komoditní trh vlivem slabšího dolaru vykazuje pokles cen ropy. Opačně se vydaly drahé kovy když zlato roste o 3%. Výnosy dluhopisů jdou dolů (ceny nahoru) když investoři hledají bezpečnější přístav. Na severovýchodě USA a v Kanadě zuří sněhová bouře a tak se dnes nedaří i například aerolinkám, když je mnoho letů zrušených nebo odkloněných. Klesají Southwest Airlines (LUV -3,13%), Delta Airlines (DAL -3,9 %), United Airlines (UAL -4,75 %) nebo American Airlines (AAL -4,89 %). V dalších problémech jsou akcionáři Novo Nordisk (NVO -15,55 %), když nový "lék" na obezitu nevykázal v klinické studii očekávané výsledky. Nízká cena akcie a silná rozvaha přilákaly zatím anonymního zájemce o koupi platebního portálu PayPal a akcie jsou tak dnes nejvýšešími v celém indexu S&P 500. Na chvostu tabulky se dnes drží softwarová firma CrowdStrike, když AI projekt Anthropic představil bezpečnostní řešení jdoucí přímo proti jednomu z produktů této společnosti. Z podobných důvodů klesají i další firmy ze stejné segmentu jako DataDog nebo AppLovin Corp.



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).