

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (leden): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,8 %
- 11:00 Ekonomická důvěra (únor): očekávání trhu: 99,8, předchozí hodnota: 99,4
- 11:00 Důvěra v průmyslu (únor): očekávání trhu: -6,2, předchozí hodnota: -6,8
- 11:00 Důvěra ve službách (únor): očekávání trhu: 7,4, předchozí hodnota: 7,2
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (únor - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -12,2

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (21. února): očekávání trhu: 216 tis., předchozí hodnota: 206 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (14. února): očekávání trhu: 1858 tis., předchozí hodnota: 1869 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (20. února): očekávání trhu: -50, předchozí hodnota: -144
- 17:00 Index výrobní aktivity kansaského Fedu (únor): očekávání trhu: 2, předchozí hodnota: 0

Akciový výhled

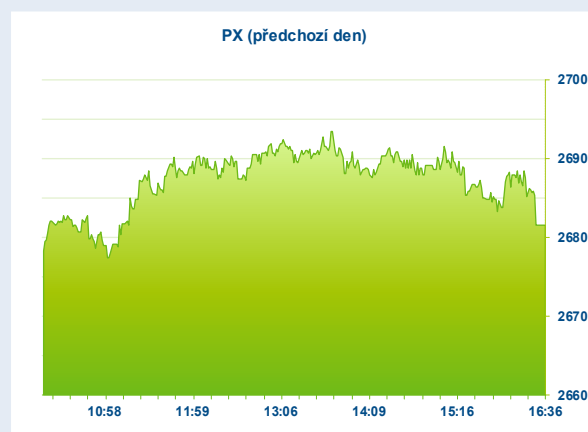
Včera po závěru obchodování reportovala NVDA výsledky hospodaření, které sice překonaly již tak vysoko nastavená očekávání, přesto nedokázala svou nejnovější prognózou zapůsobit na investory. Společnost překonala průměrný odhad Wall Street na první kvartál, akcie NVDA však během konferenčního hovoru klesly až o -1,5 %. Je to připomínka skepticismu, který nejen technologický sektor nyní provází. Výsledky zveřejňují i další společnosti, v Evropě pojišťovna Allianz vykázala zisk za 4Q, který splnil očekávání a firma plánuje vrátit investorům více kapitálu. Nad odhady reportovalo ENI či Deutsche Telekom. V Praze budeme sledovat reakci akcií na kvartální čísla od Erste. Banka svým ziskem 944 mil. Euro rovněž překonala odhady trhu, lepší byla také na provozu. Jen lehce zaostala navrhovanou dividendou 0,75 Euro proti odhadům 0,77 Euro. Vývoj akcií Erste po výsledcích bývá často volatilní. Index PX v Praze včera lehce rostl na 2681 bodů (+0,3 %). Otevření v Evropě bude ve středu ráno klidnější. Zámořské futures mírně klesají (-0,15 %).

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25351,25	-0,12
DJIA	49423	-0,22
S&P 500	6953,25	-0,09
DAX	25202	-0,04
Euro Stoxx 50	6184	0,05
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	58753,39	0,29
Shanghai Composite	4146,63	-0,01
Hang Seng	26465,85	-1,12
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23152,08	1,26
S&P 500	6946,13	0,81
Dow Jones Ind. Avg.	49482,15	0,63
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1817	0,07
EUR/CZK	24,233	0,07
USD/CZK	20,5	0,00
USD/JPY	156,04	-0,19
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	5202,8	-0,45
Ropa	65,45	0,18

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

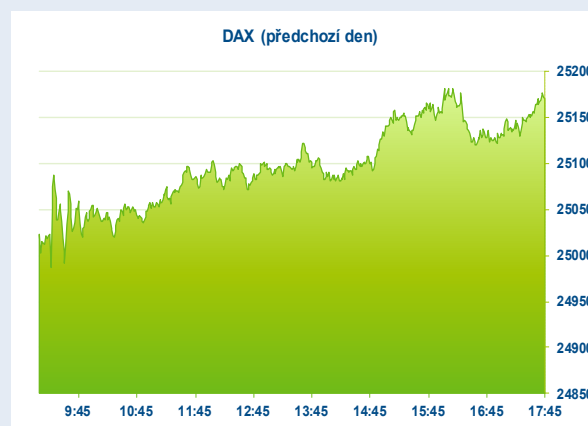
Česká republika

Pražská burza po včerejším poklesu posílila, a to měřeno indexem PX o 0,27 % na hodnotu 2681 b. ČEZ se zvedl o 1,03 % na 1176 Kč při nejvyšším denním objemu 164 mil. Kč. Erste Bank před zítřejším výsledkovým reportem posílila o 0,68 % na 2527 Kč. Philip Morris potom přidal 0,81 % na 20000 Kč. Naopak Akcie CSG ubraly -0,41 % na 726 Kč a emise Colt CZ ztratila -0,57 % na 875 Kč. Moneta Money Bank stagnovala na metě 200 Kč a Komerční banka oslabila o nepatrných -0,08 % na 1180 Kč



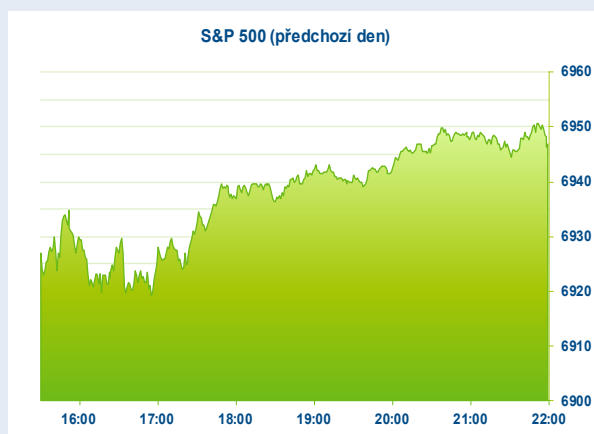
Německo

Německý index DAX zakončil obchodní seanci v kladném teritoriu, největší růst si připsala společnost Commerzbank (+4,8 %). Společnost KBW zvýšila investiční doporučení z „underperform“ na „market perform“. Cílová cena byla analytikem zvýšena z 34 EUR na 38 EUR. Dařilo se také akciím E.ON (+3,5 %), která zveřejnila kvartální výsledky, které dle agentury Bloomberg naplnily očekávání trhu. Zároveň společnost plánuje zvýšit program investic o 5 mld. EUR. Posílily také akcie RWE (+3,2 %). Opačným směrem zaměřily akcie Beiersdorf (-3,7 %), u nichž Deutsche Bank snížila investiční doporučení z „buy“ na „hold“. Nedařilo se také akciím Symrise (-2,7 %) a Rheinmetall (-2,5 %). Pokles o 0,45 % zaznamenaly akcie HeidelbergCement, která zveřejnila před trhem kvartální výsledky. Dle analytika z RBC byly tržby za 4Q pod očekáváním trhu. Analytik zároveň uvedl, že výhled provozního zisku EBITDA pro rok 2026 je také pod odhady. Evropský index STOXX600 zakončil obchodní seanci také v zeleném, konkrétně posílil o 0,72 %. Největší růst si připsaly sektory financí (+1,96 %), utilit (+1,76 %) a IT (+1,47 %). Naopak odepisovaly sektory nezbytné spotřeby (-1,16 %), zbytné spotřeby (-0,58 %) a zdravotní péče (-0,15 %).



USA

Ve středeční seanci americké indexy opatrně prodlužují úterní růst a index Dow Jones přidává 0,63% a širší index SP 500 je na tom ještě lépe se ziskem 0,81%. U investorů však stále přetrvává nejistota ohledně osudu cel prezidenta Donalda Trumpa poté, co zavedl dočasná 10% globální cla po rozhodnutí Nejvyššího soudu, kterým zrušil jeho takzvané „reciproční“ cla. Prezident se potýká s rostoucí nespokojeností voličů s jeho zvládáním ekonomiky, zejména s omezením vysokých životních nákladů. Průzkum Washington Post-ABC News-Ipsos zveřejněný v neděli zjistil, že pouze 39 % respondentů schvaluje jeho dosavadní funkci prezidenta, zatímco 58 % neschvaluje jeho zvládání imigrace. Celkový optimismus u investorů však bude později večer v seanci otestován, když Nvidia (NVDA), nejhodnotnější společnost na světě, zveřejní své nejnovější výsledky po uzavření obchodování. Očekává se, že tato čísla budou do značné míry sloužit jako ukazatel pro odvětví umělé inteligence a poptávku po čipech a pravděpodobně budou ukazatelem směru globálních akciových trhů, které jsou nyní propojeny s touto nově vznikající technologií. Dolar na páru s eurem mírně ztrácí 0,01% tj. 1,1773 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa a podle dnešního reportu od EIA Zásoby surové ropy ke dni 20.2. vzrostly o 15,989 mil. barelů, když analytici předpokládali menší nárůst o 1,925 mil. barelů. Lehká ropa WTI v reakci na silný růst zásob a napětí plynoucí z možného ozbrojeného konfliktu mezi USA a Iránem oslabuje o 0,5% a dostává se lehce nad úroveň 65,3 USD/barel. Vyšší ceny WTI vyhovují akciím v těžebním sektoru černého zlata, ale přesto korekci a výběrem zisků prochází akcie Marathonu Petroleum (MPC), které oslabují na tržní ceně necelých 1% a v kladných zatím setrvávají také akcie konkurenta Baker Hughes (BKR), jež obchodují výše o 0,5%. V centru zájmu investorů jsou dnes akcie Axon Enterprise (AXON), kde společnost vyvíjí vyvíjí zbraně a technologické produkty pro policii a záchranné složky. Očištěný zisk na akcii dosáhl 2,15 USD oproti odhadu 1,56 USD a tržby vzrostly o 39 % na 796,7 mil. USD. Společnost zároveň očekává dvouciferný růst tržeb i v dalším období a analytici ji označují za jednoho z vítězů trendu AI. Akcie Axon Enterprise (AXON) se tak těší zvýšeného zájmu ze strany investorů a její akcie posilují o solidních 18% na tržní ceně. Svými výsledky se dnes pochlubil americký maloobchodní řetězec Lowe's Companies (LOW) zaměřený na potřeby pro dům a zahradu reportoval výsledky za čtvrté čtvrtletí fiskálního roku 2025, který skončil 30. ledna 2026. Společnost zvýšila tržby o 1,3%, což je nad odhadem trhu plus 0,47%, ale bohužel celoroční výhled očištěného zisku na akcii a provozní marže však zaostal za konsensem, což podle analytiků odráží náročné tržní podmínky, včetně utlumené aktivity na trhu bydlení a opatrných spotřebitelů. Akcie Lowe's Companies (LOW) se tak ocitají pod tlakem ze strany investorů a ztrácí na tržní ceně -4,59%. Z červených čísel dnes obrací do zelených akcie HP (HPQ) velkého hráče na trhu s náhradními díly, kde jeho akcie posilují o více než 1 % poté, co tento vývojář počítačů představil neuspokojivý výhled na rok 2026 uprostřed nepříznivých dopadů amerických obchodních regulací a prudce rostoucích cen paměťových čipů. Společnost však upozornila na to, že celoroční výsledky budou „blíže spodní hranici rozpětí“ kvůli rostoucím cenám pamětí a dalším faktorům. Očekává přitom, že problémy s pamětmi přetrvají po zbytek roku a pravděpodobně i v roce 2027.



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).