

27. února 2026

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Index importních cen (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 08:00 Index importních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: -2,8 %, předchozí hodnota: -2,3 %
- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (únor): očekávání trhu: 2,0 tis., předchozí hodnota: 0,0 tis.
- 09:55 Míra nezaměstnanosti (sezónně očištěno) (únor): očekávání trhu: 6,3 %, předchozí hodnota: 6,3 %
- 14:00 CPI (m-m) (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:00 CPI (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,1 %

USA:

- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:30 Jádrový PPI (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 3,0 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 3,3 %
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: --

Akciový výhled

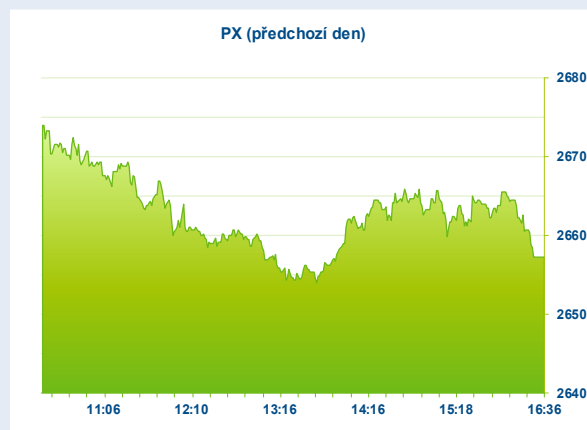
V poslední obchodní únorový den budou dle futures kontraktů otvírat evropské indexy lehce nad nulou. Ve čtvrtek přitom většinou mírně rostly, Wall Street aktuálně ztrácí -0,2 % a v záporu uzavírala i včera (SP500 -0,5 %). Asie přes noc přidala +0,2 %, ale její souhrnný měsíční výkon +7 % stojí za pozornost. Premiantem je přitom Jižní Korea, která tento měsíc přidala +20 %. Globální správci aktiv pokračují v přesunu prostředků z USA do akcií rozvíjejících trhů, ale také do Evropy. Zde jsme včera sledovali pokles ceny povolenek k úrovni 70 Euro. Itálie usiluje o pozastavení nejdůležitější klimatické politiky EU, dokud neprojde hlubokou revizí, s argumentem, že trh s CO2 se stal pro evropský průmysl zátěží. Otázkou zůstává, jak se k dané záležitosti postaví další země v čele s Německem. Pražská burza ve čtvrtek umazala -0,9 % u indexu PX. I přes velmi dobrá čísla za 4Q táhla pokles Erste (-2 %), ale nedařilo se také Moneté (-1,8 %) a v záporu byla i KB (-1 %). Akcie ČEZu (-0,6 %) na zmíněné zprávy o trhu s ETS výrazněji nereagovaly. Pro dnešní den čekáme bankovní akcie v kladných číslech.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25065,5	-0,06
DJIA	49328	-0,41
S&P 500	6906,75	-0,19
DAX	25332	0,08
Euro Stoxx 50	6176	0,10
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	58850,27	0,16
Shanghai Composite	4162,88	0,39
Hang Seng	26650,41	1,02
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22878,38	-1,18
S&P 500	6908,86	-0,54
Dow Jones Ind. Avg.	49499,20	0,03
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1806	0,08
EUR/CZK	24,254	0,09
USD/CZK	20,539	0,00
USD/JPY	156,07	-0,03
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	5195,4	0,02
Ropa	65,58	0,72

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

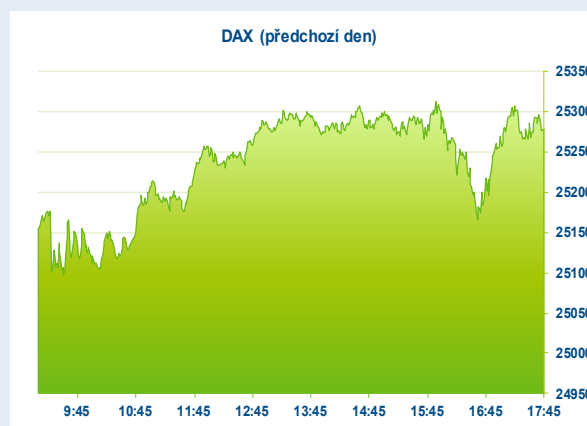
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes klesaly, nedařilo se bankovním titulům, nejvíce klesaly po výsledcích akcie Erste (-2,06 %) na 2475 Kč, a to navzdory meziročnímu růstu čistého zisku, v pořadí pak odepisovaly také Moneta (-1,8 %) a Komerční banka (-1,02 %). Celkový objem na bankách dnes činil téměř 610 mil. Kč. Nedařilo se dále akciím CSG (-1,24 %), Doosan Power (-0,84 %), ČEZ (-0,6 %) a Kofola (-0,42 %). Rostly akcie Philip Morris (+0,75 %), VIG (+0,63 %) a Colt (+0,23 %). Index PX odepsal 0,9 %.



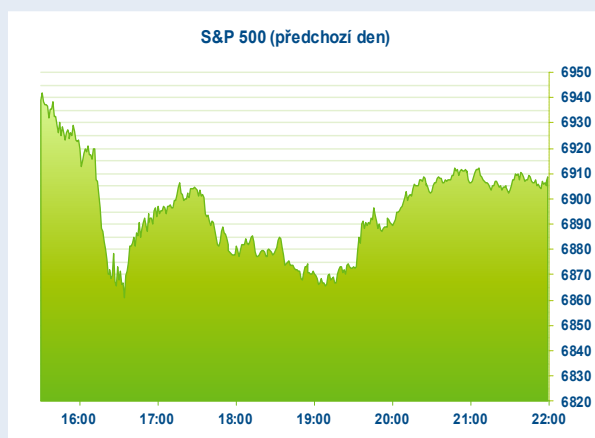
Německo

Frankfurtská burza uzavřela obchodování v zelených číslech, když index DAX posílil o 0,45 %. Nejvíce se dařilo akciím Deutsche Boerse (+3,6 %), SAP (+3,3 %) a Fresenius Medical Care (+2,6 %). Naopak nejvíce z německého indexu odepsaly akcie společnosti HeidelbergCement (-5,0 %), která včera zveřejnila kvartální výsledky. Nedařilo se také akciím MTU Aero Engines (-3,1 %). Analytik z Kepler Cheuvreux přistoupil ke snížení investičního doporučení z „buy“ na „hold“. Ve ztrátě uzavřely rovněž akcie Siemens Energy (-2,7 %). Růst z úvodu seance neudržely akcie telekomunikační společnosti Deutsche Telekom (-2,2 %), která dnes zveřejnila kvartální výsledky. Po výsledcích zaznamenaly pokles také akcie Scout24 (-0,43 %). Podle agentury Bloomberg jsou investoři zklamaní z nezvýšeného výhledu zisků v roce 2026. Na akcie taktéž dle Bloombergu dopadají obavy z umělé inteligence. Evropský index STOXX600 zakončil obchodování na červené nule. Z jednotlivých sektorů se dne nejméně dařilo materiálům (-1,62 %), IT (-1,61 %) a komunikačním službám (-1,08 %). Naopak růst si připsaly reality (+1,08 %), zbytná spotřeba (+0,84 %) a průmysl (+0,67 %).



USA

Zámořské akciové trhy uzavřely čtvrtční seanci smíšeně. Zatímco index Dow Jones si připsal mírný zisk 0,03 %, technologický Nasdaq Composite klesl o 1,18 % a širší index S&P 500 ztratil 0,54 %. Hlavním tématem dne byl propad sektoru výrobců čipů v čele se společností NVIDIA Corp (NVDA), jejíž akcie oslabily o 5,5 %. Přestože firma oznámila silné výsledky, investoři projevili obavy ohledně budoucí udržitelnosti masivních výdajů do umělé inteligence. Z pohledu odvětví se nejméně dařilo informačním technologiím, které odepsaly 1,8 %. Na opačné straně stál finanční sektor se ziskem 1,3 %, následovaný průmyslem a energiemi. Mezi jednotlivými tituly výrazně posílila společnost Paramount Skydance Corp (PSKY) po lepších než očekávaných hospodářských výsledcích a firma J M Smucker (SJM) díky dohodě s aktivistickým investorem. Úspěšný den zaznamenaly také akcie firem TKO Group Holdings (TKO) či Accenture (ACN). Výrazný propad o 11 % naopak postihl Universal Health Services (UHS). Komoditní trhy sledovaly vývoj diplomatických jednání mezi USA a Íránem. Cena ropy po počátečním růstu nakonec mírně klesla a ustálila se kolem 65 dolarů za barel. Zlato naopak posílilo o 0,6 %. Americký dolar vykazoval jen minimální pohyby. Výnosy desetiletých vládních dluhopisů klesly o čtyři bazické body na úroveň 4,01 %. Kryptoměny se ocitly pod tlakem, bitcoin ztratil 1,7 %.



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 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).