

Očekávané události

Eurozóna:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (únor): očekávání trhu: 50,5, předchozí hodnota: 49,8
- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,8 %
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 32,4 mld

Německo:

- 08:00 Maloobchodní tržby (m-m) (leden): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: 0,1 %
- 08:00 Maloobchodní prodeje (bez sezónního očištění) (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 3,2 %
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (únor - konečný): očekávání trhu: 50,7, předchozí hodnota: 50,7

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (únor - konečný): očekávání trhu: 50,8, předchozí hodnota: 50,8

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (únor - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 51,2
- 16:00 ISM ve výrobě (únor): očekávání trhu: 51,8, předchozí hodnota: 52,6
- 16:00 Cenový index ISM (únor): očekávání trhu: 59,2, předchozí hodnota: 59

Akciový výhled

Konflikt na Blízkém východě (byť široce předvídaný) otřásá v pondělí ráno finančními trhy a spustil rozsáhlý ústup od rizikových aktiv. Naopak roste zlato a USD. Asie přes noc ztratila kolem -1,6 %, zámořské futures kontrakty na indexy nyní odepisují -1,4 % a evropské otevření se zdá v záporu kolem -2 %. Samozřejmě naopak prudce rostou ceny ropy (+8 %) a investoři se soustředí na stav Hormuzského průlivu, který je nyní uzavřen a je to klíčová cesta ropy do zbytku světa. Cena zlata nyní roste +2,5 % na 5400 USD. Trhy nyní budou volatilnější uprostřed protichůdných zpráv o jednáních mezi Íránem a USA, kapacita Íránu je zjevně omezená i když vyvíjí určitý odpor. V Evropě bude sentiment působit také na banky. V Praze se to zřejmě nejvíce dotkne Erste. Celkově tak čekáme pokles domácího indexu, lépe si povedou zbrojaři CSG a COLT CZ.

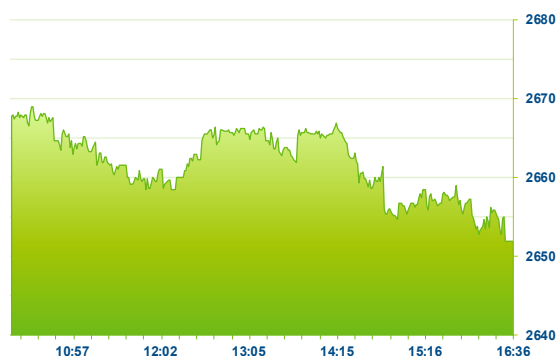
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24531,75	-1,89
DJIA	48248	-1,53
S&P 500	6782,25	-1,55
DAX	24775	-2,26
Euro Stoxx 50	6020	-2,16
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	58057,24	-1,35
Shanghai Composite	4182,59	0,47
Hang Seng	26055,35	-2,16
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22668,21	-0,92
S&P 500	6878,88	-0,43
Dow Jones Ind. Avg.	48977,92	-1,05
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1715	-0,83
EUR/CZK	24,261	0,17
USD/CZK	20,696	1,00
USD/JPY	156,95	0,59
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	5426,8	3,41
Ropa	72,36	8,18

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

Česká republika

Pražská burza neudržela denní zisky a s negativním otevřením na zámořských trzích se ponořila do záporného teritoria. Index PX nakonec oslabil o 0,20 % na hodnotu 2651 b., a za celý týden tak ztratil 2,21 %. Nicméně celkový zobchodovaný objem byl výrazně nadprůměrný, a to přes 1,7 mld Kč, díky rebalanci indexů. Dnes se nedařilo rakouským finančním emisím, když Erste Bank ubrala 1,25 % na 2444 Kč a pojišťovna VIG klesla o 0,50 % na 1586 Kč. ČEZ potom oslabil o 0,34 % na 1165 Kč při nadstandardním objemu 1 mld. Kč. Naopak Moneta Money Bank se zvedla o 0,31 % na 197 Kč a Komerční banka si polepšila o 0,60 % na 1175 Kč. Zbrojovka CSG vyskočila o 2,93 % na 738 Kč po nákupním doporučení od analytiků Berenberg s cílovou cenou 35 EUR (v přepočtu necelých 850 Kč). Akcie Colt CZ posílily o 0,91 % na 885 Kč a emise Doosan Škoda Power stoupla o 0,85 % na 415Kč.

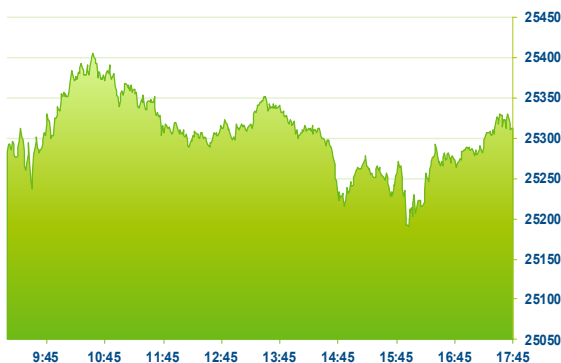
PX (předchozí den)



Německo

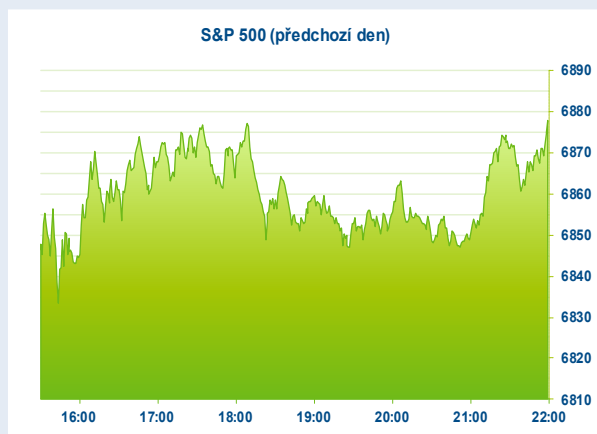
Německé akcie, měřené **indexem DAX** (-0,02 %) uzavřely obchodování v únoru na červené nule. Nejvíce odepsaly akcie Commerzbank (-3,7 %), Adidas (-2,7 %) a Deutsche Bank (-2,4 %). Pozitivně se naopak vyvíjely akcie společnosti Scout24 (+4,7 %), která zveřejnila předběžné výsledky za 4Q a připsala dnes 4,7 %. Dále rostly akcie Deutsche Telekom (+3,6 %) a Deutsche Boerse (+2,6 %). Scout24 ve 4Q dle předběžných výsledků na úrovni výnosů vykázal 649,6 mil. EUR při očekávání trhu 650 mil. EUR. Provozní zisk EBITDA činil 106,1 mil. EUR a překonal tak očekávání trhu ve výši 105,5 mil. EUR. Provozní EBITDA marže činila ve 4Q 64,1 %. Pro celý rok 2026 společnost predikuje růst výnosů mezi 16 až 18 %. Evropský **index STOXX Europe 600** připsal 0,14 %. Dařilo se akciím v sektorech komunikačních služeb (+2,31 %), nezbytné spotřeby (+1,15 %) a nemovitostí (+1,11 %). Negativním trendem se pak vyvíjely akcie v sektorech nezbytné spotřeby (-0,79 %) a financí (-0,75 %).

DAX (předchozí den)



USA

Po zbytek obchodní seance již nedošlo k větším změnám. Nedařilo se akciím z indexu Dow Jones, technologiím se naopak dařilo o poznání lépe, ač i ty zakončily v záporu. Z velké sedmičky se do kladných hodnot nakonec dostaly společnosti Google a Amazon. Trh tížilo především geopolitické napětí. Stále není jasné, jak dopadne jednání USA a Íránu. Vojenské jednotky jsou připravené, ale zdali se použijí nikdo netuší. Jednání budou nadále probíhat. Společnost Netflix nakonec ještě přidala další procenta k již už tak vysokému růstu a díky ukončení nabídky na odkup Warner Bros končí na krásných +13,77 %. Z technologických titulů se dařilo i společnosti Dell, kde potěšili kvartální výsledky. Ten končí seanci +21,77 %. V kladném teritoriu se udržely kovy a zlato přidalo +1,6 %, stříbro pak +7,69 %. Stejně tak ropa silně posiluje a WTI přidalo výrazných +3,22 %.



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).