

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (leden): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 1,8 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (leden): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 6,8 %
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,3 %

USA:

- 13:30 Obchodní bilance (leden): očekávání trhu: -\$66,0 mld., předchozí hodnota: -\$70,3 mld.
- 13:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (7. března): očekávání trhu: 215 tis., předchozí hodnota: 213 tis.
- 13:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (28. února): očekávání trhu: 1850 tis., předchozí hodnota: 1868 tis.
- 13:30 Započatá výstavba (leden): očekávání trhu: 1341 tis., předchozí hodnota: 1404 tis.
- 13:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (leden - předběžný): očekávání trhu: 1410 tis., předchozí hodnota: 1455 tis.
- 15:30 Změna zásob plynu podle EIA (6. března): očekávání trhu: -41, předchozí hodnota: -132

Akciový výhled

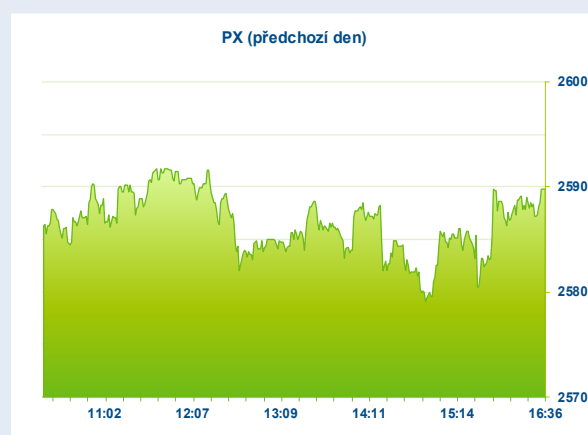
Ve čtvrtek ráno akcie ustupují do záporu, když rostou ceny ropy v reakci na útoky na tankery v iráckých vodách. Investoři si uvědomují eskalaci konfliktu, který se dotýká energetické infrastruktury na Blízkém východě. Zamořské futures kontrakty na indexy klesají -0,6 % (podobně Evropa), Asie přes noc oslabila přes -1 %. Ropa typu WTI se obchoduje na 90 USD, Irák zastavil provoz některých ropných přístavů, Omán evakuoval klíčový exportní terminál. Zhoršil se i sentiment na trhu soukromých úvěrů, MS a Cliffwater omezily výběry ze svých soukromých úvěrových fondů. MMF uvádí, že 10 % nárůst cen energií, který by přetrvával po dobu jednoho roku, by zvýšil globální inflaci o 40 bazických bodů. Státy oznamují, že plánují uvolnit nouzové ropné rezervy. V Praze reportoval ČEZ, EBITDA za rok 2025 dosáhla 137mld. Kč, zisk 27,4 mld., což implikuje dividendu až 42 Kč na akcii. Ve výhledu se společnost drží při zdi, když čeká úroveň EBITDA 103-108 mld. Kč. Je však pravděpodobné, že vzhledem k vývoji na komoditních trzích nakonec uvidíme lepší čísla. Včerejší propad může korigovat CSG.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24859,5	-0,50
DJIA	47136	-0,66
S&P 500	6744	-0,52
DAX	23473	-0,52
Euro Stoxx 50	5752	-0,47
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	54452,96	-1,04
Shanghai Composite	4129,10	-0,10
Hang Seng	25682,75	-0,83
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22716,14	0,08
S&P 500	6775,80	-0,08
Dow Jones Ind. Avg.	47417,27	-0,61
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1547	-0,16
EUR/CZK	24,396	0,08
USD/CZK	21,113	0,28
USD/JPY	158,80	-0,09
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	5186	0,13
Ropa	89,27	3,72

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

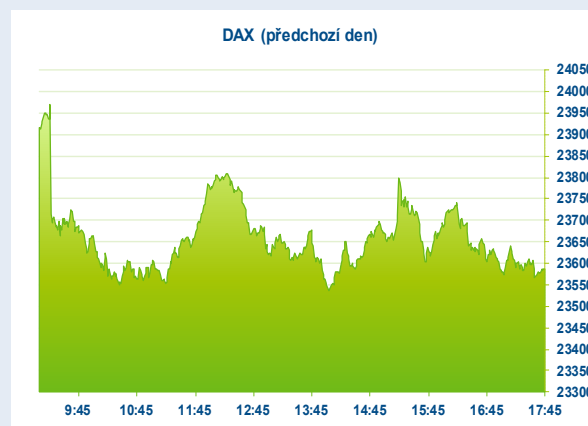
Česká republika

Po včerejší růstové korekci dnes západoevropské akciové burzy změnilly směr a oslabují. Důvodem jsou obavy z eskalace napětí na Blízkém východě poté, co se Írán snaží zablokovat Hormuzský průliv. Tato situace znovu tlačí vzhůru ceny ropy a dalších energetických komodit, což zvyšuje nervozitu na finančních trzích. Ztrácela taktéž pražská burza a měřeno indexem PX oslabila o -0,51 % na 2589 bodů. Nedařilo se především bankovnímu sektoru. Erste Bank klesla o -1,60 % na 2336 Kč Moneta Money Bank zakončila slabší o -1,37 % u 187 Kč a Komerční banka ubrala -1,05 % na 1129 Kč. Akcie společnosti CSG zaznamenaly pokles o -3,07 % a uzavřely na 727 Kč. Naopak ČEZ před zítřejším výsledkovým reportem posílil o 0,94 % na 1187 Kč. Emise Colt CZ se zvedla o 1,70 % na 895 Kč a akcie Doosan škoda Power posílily o 0,75 % na 402 Kč.



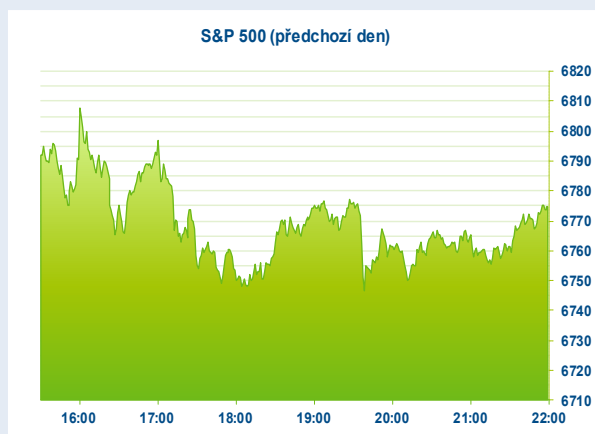
Německo

Německý index DAX uzavřel středeční obchodování poklesem, konkrétně dnes ztratil 1,37 %. Největší pokles byl registrován u akcii zbrojařské společnosti Rheinmetall (-8,0 %), která reportovala výsledky za rok 2025. Trhy zklamaly výhled tržeb, který na následující rok projektuje v rozmezí 14,0-14,5 mld. EUR při očekávání 14,96 mld. EUR. Společnost navrhla vyplátit dividendu ve výši 11,5 EUR, predikovalo se 10,33 EUR. Po výsledcích ztrácely také akcie Henkel (-3,48 %). Analytik z Jefferies hodnotil výsledky smíšeně. Společnost dle něj zveřejnila výhled, který je „sebevědomější než se obávalo“, i když začátek roku bude pro společnost slabší. Analytik z JPMorgan uvedl, že není jasné, jakým způsobem výhled počítá s důsledky války na Blízkém východě. Nedařilo se dnes také realitní společnosti Vonovia (-5,9 %). Naopak růst zaznamenaly akcie Brenntag (+3,0 %), Volkswagen (+1,6 %) a Daimler Truck Holding (+1,2 %). Evropský index STOXX600 uzavřel také v záporném teritoriu. Největší pokles zaznamenaly sektor realit (-2,19 %), průmyslu (-1,01 %) a zdravotní péče (-0,98 %). V zeleném zakončil pouze jediný sektor, a to energie (+2,2 %).



USA

Ve středěční seanci americké indexy oslabily a index Dow Jones uzavřel ztrátou -0,61% a širší index S&P 500 své ztráty ke konci korigoval a nakonec uzavřel s mírnou korekcí -0,08%. V popředí zájmu investorů je především sledování zpráv z rychle se vyvíjejících bojů na Blízkém východě, přičemž velká část pozornosti se soustřeďuje na hrozby USA provést nejintenzivnější denní útoky na Írán. V centru pozornosti je lehká ropa WTI, která po reportu zásob od EIA a silících hrozeb blokáce Hornůžského průlivu posiluje o více než 5,3% a dostává se k úrovni 87,9 USD/barel a to i přes posilující dolar na páru s eurem. Silnější dolar dnes nevyhovoval také žlutému kovu, který ztratil 0,98% a zlato se tak dostalo k úrovni 5 190 USD/Troy. uncí. Na celkovém poklesu indexu měl největší vliv sektor Nezbytná spotřeba -1,3%, dále Reality -1,1% a také Finanční sektor -0,8%. Většímu poklesu indexu byl dnes největší brzdou sektor Energie se ziskem 2,5% a také Informační technologie s 0,4%.



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).