

Očekávané události

Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,6 %
- 08:00 PPI (y-y) (únor): očekávání trhu: -2,7 %, předchozí hodnota: -3,0 %

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 14,6 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,6 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 12,6 mld.

Akciový výhled

Po včerejším propadu (např. DAX -2,8 %) jsou v úvodu pátečního obchodování připraveny evropské akcie růst. Dle futures kontraktů by mohly indexy otevřít v kladných číslech kolem +0,8 %. I tak ale globální akcie míří k třetímu týdennímu poklesu v řadě, což je nejdelší série za poslední rok. Čtvrtěční výprodej následoval po útocích na energetická aktiva na Blízkém východě. Ropa Brent se nyní obchoduje kolem 108 USD za barel a ustoupila ze svých maxim nedaleko 120 USD. Izraelský premiér včera zmínil rétoriku, když dodal, že válka skončí mnohem rychleji, než si lidé myslí, protože Írán již není schopen obohacovat uran ani vyrábět balistické rakety. Nicméně investoři jsou si vědomi, že stín energetické krize zdaleka nemínul. Riziko globálního inflačního šoku zkomplikovalo vyhlídky centrálních bank. ECB již zvažuje, zdali zvýšit sazby na příštím zasedání. Vyhlídky na snížení úrokových sazeb v USA se také minimalizovaly, což stálo za propadem zlata tento týden (největší týdenní ztráta za 6 let, aktuálně na 4700 USD). Praha včera podobně jako region ztratila, index PX umazal -1,7 %. K bankám směřujícím na jih se přidaly také akcie zbrojaře CSG (-4,3 %), když jeden z minoritních akcionářů v dceřiné firmě podal žalobu na odkup svého podílu. Dnes by díky lepší náladě mohly banky korigovat část poklesu.

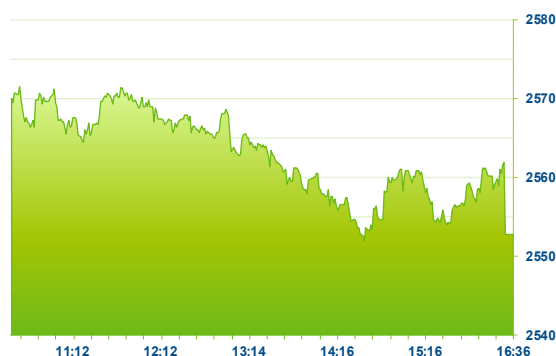
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24387,5	0,10
DJIA	46148	0,23
S&P 500	6620,25	0,17
DAX	23035	0,80
Euro Stoxx 50	5666	0,89
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	53372,53	-3,38
Shanghai Composite	3957,05	-1,24
Hang Seng	25256,31	-0,96
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22090,69	-0,28
S&P 500	6606,49	-0,27
Dow Jones Ind. Avg.	46021,43	-0,44
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1569	-0,16
EUR/CZK	24,47	0,11
USD/CZK	21,145	0,23
USD/JPY	158,32	0,38
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4694,4	1,93
Ropa	94,02	-1,60

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

Česká republika

Globální akciové trhy se dnes propadly do výrazně negativního teritoria, přičemž v tomto sentimentu oslabovala i pražská burza. Hlavním důvodem jsou útoky na energetickou infrastrukturu na Blízkém východě, které vedou k růstu cen ropy a zemního plynu. Index PX nakonec ztratil 1,67 % a uzavřel na hodnotě 2552 b. Nedařilo se finančním titulům, Erste Bank ubrala 2,79 % na 2234 Kč, Moneta Money Bank klesla o 1,88 % na 188 Kč a Komerční banka oslabila o 2,04 % na 1107 Kč. Pojišťovna VIG uzavřela slabší o 2,06 % na 1518 Kč. Zbrojovka CSO propadla o 4,27 % na 673 Kč poté, co jeden z minoritních akcionářů požádal o odkup svého podílu. Akcie Colt CZ ztratily 1,01 % na 881 Kč a emise Doosan Škoda Power před výsledkovým reportem stagnovala na 398 Kč. Společnost Geovorkyan padla o 4,85 % na 196 Kč poté, co včera provedla zrychlený úpis nových akcií za 192 Kč. ČEZ zakončil beze změny na středním kurzu 1220 Kč při nejvyšším denním objemu 303 mil. Kč.

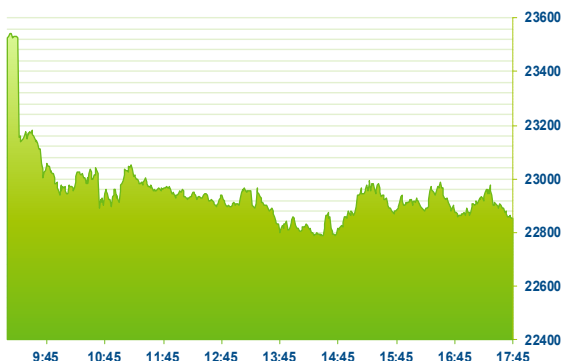
PX (předchozí den)



Německo

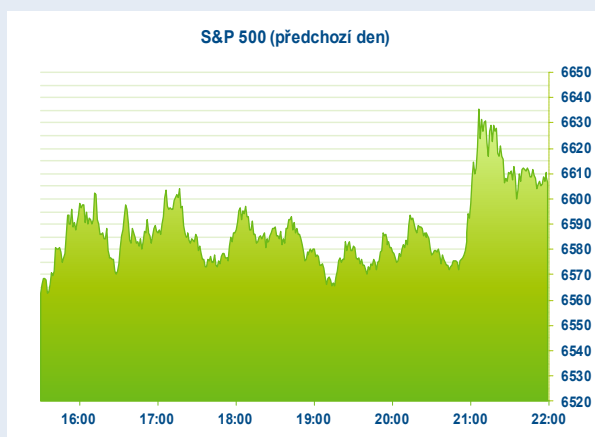
Německé akcie měřené indexem DAX dnes odepsaly 2,82 % na 22 839,56 b. Dnes zasedala ECB, která ponechala sazby beze změny v souladu s očekáváním. Téměř všechny akcie v indexu DAX ztrácely, výjimkou byly akcie tvůrce trhu Deutsche Boerse (+0,1 %). Nejvíce oslabovaly akcie realitní společnosti Vonovia (-12,1 %) po výsledkovém reportu. Analytička Valerie Jacob z Bernstein upozornila, že podle výhledu společnosti by měly ukazatele očištěného zisku pro akcionáře v roce 2026 klesnout, přičemž ohledně růstu do roku 2028 panuje nejistota. „To možná nepřekvapí vzhledem k nepříznivým vlivům spojeným s refinancováním a prodejem aktiv, ale optika utlumeného růstu nepůsobí nijak přesvědčivě,“ uvedla. Nedařilo se také akciím polovodičové společnosti Infineon Technologies (-7,2 %) a výrobce komponentů pro automobilový průmysl Continental (-7,1 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 ztrácí 2,39 % na 583,64 b. Sektorově se daří pouze energiím (+2,67 %). Nejvíce ztrácí sektory nemovitostí (-3,95 %), základních materiálů (-3,84 %) a průmyslu (-3,58 %).

DAX (předchozí den)



USA

Ke konci obchodní seance se trh uklidnil a byl evidentní pozitivní efekt klesající ceny ropy. Poslední dobou vidíme výraznou negativní korelaci mezi pohybem cen ropy a akcií. Přesto indexy skončily ještě lehce v červeném. Index malých podniků Russell 2000 zakončil dokonce v kladných číslech (+0,64 %). Z velké sedmičky si nejlépe vedly akcie AMD (+2,98 %). Též akcie společnosti Micron vymazaly většinu dnešních ztrát, které byly způsobeny kvartálními výsledky. Nakonec se tento pokles zmínil na -3,72 %. Též cenné kovy zmírnily ztráty, přesto končí hluboko v červeném. Zlato odepsalo -5,05 % a volatilnější stříbro -6,43 %. Ropa WTI neudržela zisky a hlavní obchodní seanci končí lehce v plusu +0,13 %.



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 Sengu 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 v středoevropském čase (SEČ).