

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (leden): očekávání trhu: 4,2 %, předchozí hodnota: 6,2 %

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (leden): očekávání trhu: -0,8 %, předchozí hodnota: -2,0 %

USA:

- 13:30 Index výrobních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: 3,3 %, předchozí hodnota: 3,5 %
- 13:30 Jádřový PPI (y-y) (únor): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,6 %
- 13:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (8. března): očekávání trhu: 225 tis., předchozí hodnota: 221 tis.
- 15:30 Změna zásob plynu podle EIA (7. března): očekávání trhu: -50, předchozí hodnota: -80

Akciový výhled

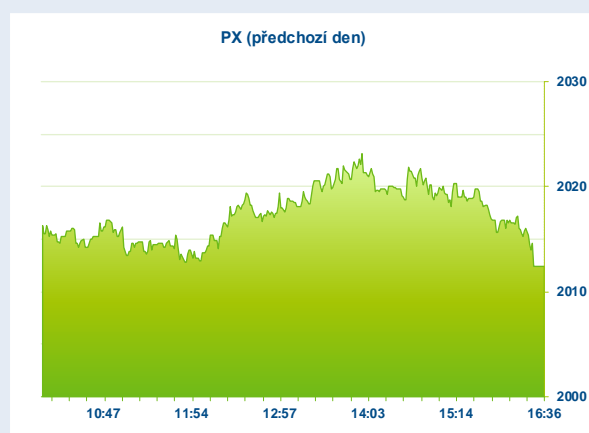
Ve čtvrtek ráno to dle indikací futures vypadá na otevření evropských indexů s poklesy do -0,5%. Donald Trump prohlásil, že bude reagovat na protiopatření EU na jeho cla, což zvyšuje riziko eskalace obchodní války. Zatím 2 týdny volatility na akciových trzích způsobily ztráty fondům a přiměly strategy snížit prognózy pro americké akcie. Po Citigroup se do tohoto tábora zařadili Goldman Sachs. Naopak JPM přišli s názorem, že nejhorší v korekci by mohlo být za námi, pokud tedy bude pokračovat flow do ETF zaměřených na americké akcie. Krátkodobě by trhy potřebovaly prodloužit 1 denní zisky, aby se začala vracet důvěra. Ve středu rostla jak Evropa, tak Wall Street (SP500 +0,5%). V Německu budou probíhat koaliční jednání o finančním balíku, z makrodat budeme sledovat průmyslovou produkci v Eurozóně. V Praze reportoval ČEZ lepší než analytiky očekávané čísla za uplynulý rok, čistý zisk dosáhl 30,5 mld. CZK. Což by při výplatním poměru 80% mohlo indikovat dividendu 47 CZK. Výhled EBITDA pro rok 2025 společnost stanovila na 125-130 mld. CZK, výhled očištěného zisku (o WFT daň) na 25-29 mld. CZK. Akcie ČEZ rostly v předchozích dnech, titul by se mohl obchodovat nedaleko 1050 CZK.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19441,75	-0,90
DJIA	41223	-0,42
S&P 500	5569,5	-0,63
DAX	22647	-0,16
Euro Stoxx 50	5352	-0,07
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	36790,03	-0,08
Shanghai Composite	3358,73	-0,39
Hang Seng	23489,81	-0,47
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17648,45	1,22
S&P 500	5599,30	0,49
Dow Jones Ind. Avg.	41350,93	-0,20
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0862	-0,22
EUR/CZK	25,051	0,19
USD/CZK	23,059	0,44
USD/JPY	147,82	-0,29
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2943,8	-0,10
Ropa	67,37	-0,01

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

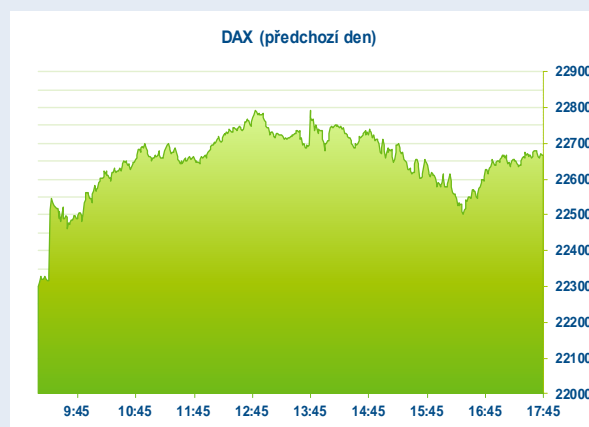
Česká republika

Pražská burza přerušila ztráty z tohoto týdne a měřeno indexem PX posílila o 0,40% na hodnotu 2 012. V plusu zakončily bankovní emise, Erste bank se zvedla o 0,78% na 1 613 Kč, Moneta Money Bank přidala 0,28% s oceněním nad 141 Kč a Komerční banka posílila o 0,56% na 1 071 Kč. Pojišťovna Vig po dnešních výsledcích stoupla o 0,66% na 914 Kč. Akcie Doosan Škoda Power si polepšily o 1,54% na 330 Kč. Naopak Čez před zítřejším výsledkovým reportem ubral mírných -0,19% na 1 043 Kč. Kofola potom klesla o -0,23% na 434 Kč.



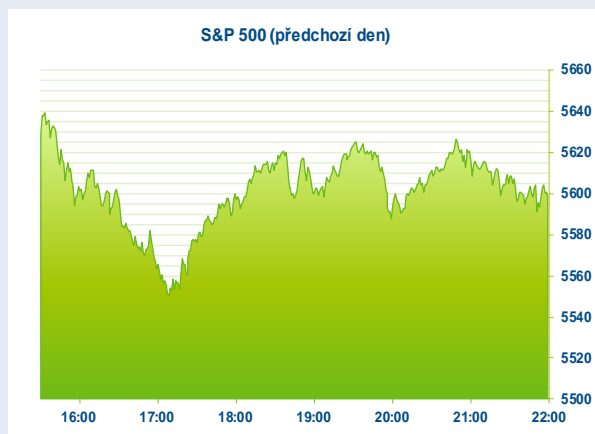
Německo

Středeční obchodování uzavřel index DAX růstem o více než 1,5 %. Nejvíce posílila zbrojařská společnost Rheinmetall (+9,6 %), jež před otevřením trhu reportovala výsledky za rok 2024. Dařilo se taktéž společnosti Siemens Energy (+9,0 %), a to poté co společnost vyhrála soutěž za 1,6 mld. USD na dodání svého zařízení na výstavbu plynových elektráren v Saudské Arábii. Významnější růst si připsala taktéž společnost Sartorius (+5,1 %). Opačným směrem se dnes vydaly akcie společnosti Henkel (-3,6 %), Porsche (-3,0 %), která taktéž reportovala výsledky za rok 2024. Trhy nepotěšil především snížený střednědobý cíl provozní marže v rozmezí 15-17 %. Nedařilo se taktéž společnosti Bayer (-2,7 %). Evropský index STOXX600 dnes zakončil seanci také v zeleném, když si připsal růst o 0,8 %. Ze segmentů posiloval průmysl (+1,61 %), informační technologie (+1,54 %) a finance (+1,53 %). V červeném zakončily segmenty zbytné spotřeby (-0,49 %), nezbytné spotřeby (-0,37 %), komunikačních služeb (-0,17 %) a utilit (-0,14 %).



USA

Ve střední seanci americké akciové trhy zastavily předchozí pokles, ale index Dow Jones zatím setrvává v červeném se ztrátou 0,2%, ale naopak širší index S&P 500 se pohybuje v kladném se ziskem 0,49% a také technologický Nasdaq se pohybuje v zeleném se ziskem 0,88%. Již včera došlo k pozoruhodnému vývoji u amerických cel, když nejdříve Donald Trump oznámil, že cla na kanadskou ocel a hliník se navýší na 50%, ale jen o několik hodin později prezidentova administrativa informovala, že to prezident již neplánuje zavést. Pozitivní zprávou pro trh je, že USA s okamžitou platností obnovila vojenskou pomoc pro Ukrajinu a také to, že Ukrajina souhlasila s 30 denním průměrem a nyní je tedy na tahu Rusko, které by se mělo v nejbližších dnech vyjádřit. Investory také dnes potěšila inflační data, když CPI za měsíc únor meziročně vzrostl o 2,8% při očekávání růstu ze strany analytiků o 2,9%. Dolar na páru s eurem dnes posiluje o 0,22% tj. 1,0895 USD/EUR. Za pozornost investorů dnes stojí americký slevový portál Groupon (GRPN), který oznámil za 4Q. 2024 tržby 130,4 mil. USD (-5,3%, r/r), proti odhadu trhu 127,7 mil. USD. a k tomu upravený zisk EBITDA 18,7 mil. (-31%, r/r), tj. mírně pod odhadem trhu 19,4 mil. USD. Je třeba poznamenat, že přestože tržby ve 4Q. meziročně klesly, tak fakturace odrážející budoucí tržby již vzrostly v hlavním segmentu Severní Ameriky o 8% r/r a v mezinárodním segmentu o 2% r/r při vyloučení Itálie z níž Groupo odešel. Růst fakturací v Severní Americe byl ve 4Q tažen především nárůstem počtu aktivních uživatelů. Managementk tomu uvedl, že po obtížném 3Q. 2024, kdy nastaly potíže s migrací klientů na mobilní aplikaci, získalo hospodaření tak ve 4Q solidní vzpruhu, která pokračuje i v novém roce. Za celý loňský rok společnost dosáhla tržeb 493 mil. USD (-4,3%, r/r), EBITDA 69 mil. USD a volný cash flow +41 mil. USD. Pro letošní rok management čeká, že fakturace vzrostou o 2 – 4%, což pomůže růstu tržeb v objemu od 493 – 500 mil. USD. Akcie Groupon (GRPN) se tak dnes těší zvýšenému zájmu ze strany investorů a akcie přidávají na své tržní ceně více než 42,5%. Z indexu S&P 500 si dobře vedou akcie Intelu (INTC) 4,3% a to poté, co společnost TSMC oslovila Nvidii, AMD a Broadcom s nabídkou na podíly ve společném podniku, který by vlastnil a provozoval továrny výrobce čipů Intel. V technologickém sektoru si také dobře vedou akcie výrobce paměťových desek Micronu (MU) 7,4% a také společnosti Nvidia (NVDA) 6,4%. Naopak se nedaří akciím letecké společnosti United Airlines Holdings (UAL), které oslabují o -4,8% a také konkurenční Delta Airlines (DAL) se pohybují ve ztrátě -3%.



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 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).