

29. ledna 2025

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -21,3

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 3,9 %, předchozí hodnota: 3,8 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (24. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (24. ledna): očekávání trhu: 2686 tis., předchozí hodnota: -1017 tis.

Akciový výhled

Po drsném začátku týdne, kdy technologické akcie srazil levný model AI z Číny, se včera situace na Wall Street uklidnila. Index SP500 přidal +0,9% a Nasdaq100 +1,6%, v čele růstu tentokrát byly akcie NVDA (+8,9%) korigující pondělní propad. V Asii byla přes noc celá řada trhů zavřena kvůli lunárnímu svátku. Japonský index přidal kolem +1%. Dnes se pozornost investorů obrací k zasedání FEDu, změna sazeb se sice nečeká, ale zajímavé bude sledovat, zdali J. Powell bude nadále zastávat spíše ještětrábi výhled na měnovou politiku nebo i pod vlivem nového prezidenta dojde ke změně tónu. Kvartální výsledky dnes také reportují mega společnosti MSFT, TSLA a Meta. Ráno investory potěšila nizozemská ASML, když objednávky překonaly odhady trhu. Evropské futures přitom indikují celkově otevření indexů růstem do +0,5%, samotné akcie ASML porostou výrazněji. V Praze index PX v úterý mírně ztratil -0,2% na 1868 bodů. I když bankovní sektor zůstává v Evropě v oblibě, předchozí výrazně lepší výkonnost u Erste si nyní „vybírám“ daň, když v Rakousku se začíná hovořit o bankovní dani. Akcie Erste v Praze oslabily -0,8% na 1543 Kč, ale ve Vídni se pokles prohloubil na 1523 Kč. Pod tlakem byla i Moneta, která se od blízkosti 140 Kč znovu odrazila dolů na 134 Kč (-3,2%). Držela jen poměrně levnější KB. Akcie ČEZu se včera vydaly růst zpět k 1060 Kč (+1,5%). Dnes čekáme aktivnější pohyby na Erste, jinde by měl být vidět stabilnější vývoj.

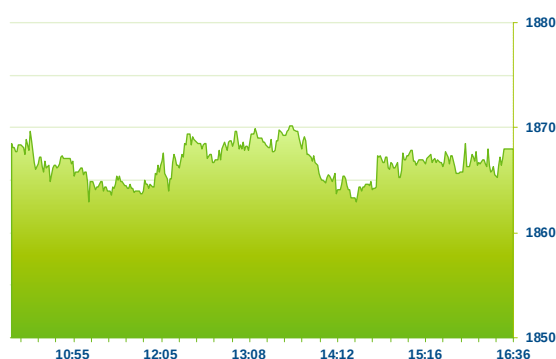
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21651	0,32
DJIA	44995	-0,08
S&P 500	6103,75	0,11
DAX	21602	0,25
Euro Stoxx 50	5252	0,69
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39414,78	1,02
Shanghai Composite	3250,60	-0,06
Hang Seng	20225,11	0,14
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19733,59	2,03
S&P 500	6067,70	0,92
Dow Jones Ind. Avg.	44850,35	0,31
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0421	-0,07
EUR/CZK	25,116	0,20
USD/CZK	24,1	0,26
USD/JPY	155,24	-0,18
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2764,2	-0,12
Ropa	73,06	0,16

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

Česká republika

Pražská burza navázala na včerejší pokles a měřeno indexem PX odepsala dalších -0,23% na 1 867 bodů. Tahounem ztrát se stala Moneta Money Bank, která odepsala -3,18% na 134 Kč poté, co analytici Erste Bank doporučili titul redukovat. Erste Bank potom odepsala -0,84% na 1 543 Kč a Philip Morris klesl o -0,47% na 17 120 Kč. Naopak Čez si polepšil o solidních 1,53% na 1 059 Kč při nejvyšším denním objemu 161 mil. Kč. Akcie Colt CZ se zvedly o mírných 0,14% na 710 Kč a Komerční banka přidala 0,56% na 895 Kč. Kofola stoupla o 0,73% na 414 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

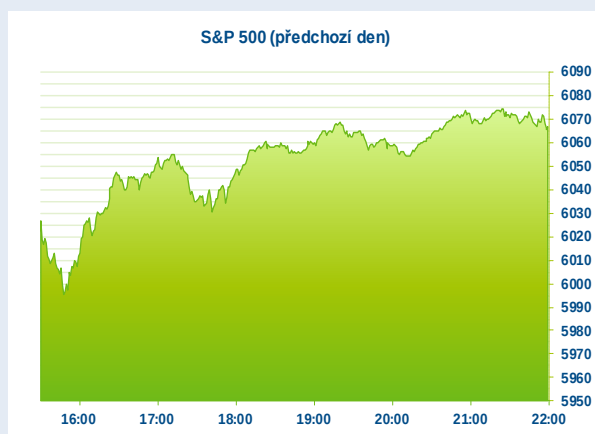
V úterý nejvíce vzrostly akcie výrobce laboratorního vybavení Sartorius (+11,5 %) poté, co společnost zveřejnila své hospodářské výsledky za 4Q 2024. Významně rostly také akcie Siemens Energy (+7,5 %) a Merck (+3,0 %). Naopak nejvíce klesly akcie výrobců vozidel BMW (-2,8 %), Porsche (-1,7 %) a Daimler Truck (-1,7 %). Roste i celoevropský index STOXX Europe 600 (+0,25 %). Tento růst je tažen zejména sektorem komunikačních služeb (+1,61 %), utilit (+1,09 %) a nemovitostí (+1,00 %). Žádný ze sektorů významněji neklesá. Po uzavření trhu oznámí své hospodářské výsledky za 4Q 2024 francouzský koncern LVMH (-0,56 %).

DAX (předchozí den)



USA

V zámoří se včera vyplachovaly technologické tituly. Většina megacap společností odepsala mezi 5-10 %. Dělo se tak na pozadí informací o AI modelu společnosti DeepSeek, který se zlomkovými náklady dosáhl porovnatelných výsledků. S přibývajícím časem se však vynořilo mnoho podrobnějších informací a trh se uklidnil. O revoluci se (zatím) nejedná, jde spíše o vylepšení dosavadního modelu prezentovaného západními zeměmi. Objevily se spekulace o spolehlivosti tvrzení čínských vývojářů a vyvstává otázka, jak se číňané dostali k takovému množství čipů, když jsou na ně uvaleny sankce. Ve výsledku Nvidia (NVDA +6,94 %) umazala zhruba třetinu včerejších ztrát. Do popředí zájmu se dále derou i další členové "Magnificent Seven", kteří reportují kvartální výsledky v tomto týdnu. Již zítra čekáme na čísla Microsoftu (MSFT +2,51 %), Meta Platforms (META +2,64 %) a Tesly (TSLA -0,71 %). Ve čtvrtek je doplní Apple (AAPL +3,89 %). Trh rovněž zaznamenal překvapivý pokles objednávek dlouhodobé spotřeby a mírně lepší výsledek indexu výrobní aktivity Richmondského FEDu. Jak již bylo zmíněno, technologický sektor umazává část ze včerejších ztrát. Podobně jsou na tom komunikační služby. Na druhém konci klesají utility a energie na pozadí rostoucí ceny ropy. Výnosy amerických vládních bondů dnes mírně ztrácejí. Problémy zmítaný Boeing (BA +2,04 %) roste po čtvrtletních výsledcích, ve kterých se reflektují stavky zaměstnanců a nehody strojů. Výhled na další období však investoři vnímají optimisticky. Pod analytickými odhady zveřejnil své kvartální výsledky zbrojař Lockheed Martin, který navíc oznámil výhled na spodní hraně tržních očekávání. Ze stejného důvodu slabého výhledu se na chvost denních výkonů zařadila automobilka General Motors. Naopak na koni jsou provozovatelé výletních lodí v čele s Royal Caribbean Cruises, když tato společnost překvapila trh solidními tržbami i čistým ziskem.



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 probíhajícím 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).