

Očekávané události

Eurozóna:

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (březen - předběžný): očekávání trhu: -14,6 b., předchozí hodnota: -12,2 b.

USA:

- 13:30 Index aktivity Chicago Fed (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,18 b.
- 15:00 Stavební výdaje (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %

Akciový výhled

USA zpřísnily svou rétoriku proti Íránu, což signalizuje možnou eskalaci konfliktu, který tak vstupuje do čtvrtého týdne. Asie přes noc propadla kolem -3,5 %, klesá tak třetí den za sebou. Futures kontrakty na indexy naznačují, že ztráty se rozšíří do Evropy i USA. Zámořské indexy aktuálně ztrácí -1 % a Evropa otevře dolů kolem -2 %. Zlato kleslo -6 %, čímž vymazalo meziroční zisky a obchoduje se u 4200 USD za uncí. D. Trump vydal 48-hodinové ultimátum Teheránu, aby znovu otevřel Hormuzský průliv, pokud tak neučiní budou USA bombardovat jejich elektrárny. Reakce ropy na zmíněnou eskalaci je zatím tlumenější, Brent se obchoduje na 113 USD (WTI u 101 USD). Trhům v tuto chvíli dominují tituly, na dluhopisech je vidět rostoucí nervozita z inflace a vyšších úrokových sazeb. Sentiment dnes bude působit negativně i na bankovní akcie, lépe by si měl vést energetický sektor a zbrojaři.

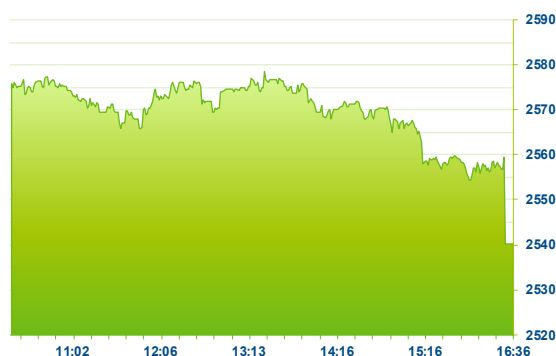
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	23833,5	-1,11
DJIA	45519	-0,81
S&P 500	6496,5	-0,95
DAX	22101	-2,17
Euro Stoxx 50	5328	-1,99
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	51515,49	-3,48
Shanghai Composite	3813,28	-3,63
Hang Seng	24381,48	-3,54
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	21647,61	-2,01
S&P 500	6506,48	-1,51
Dow Jones Ind. Avg.	45577,47	-0,96
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1526	-0,38
EUR/CZK	24,518	0,08
USD/CZK	21,27	0,66
USD/JPY	159,56	0,21
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4220,1	-7,76
Ropa	98,04	3,48

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

Česká republika

V závěru obchodního týdne se index PX pražské burzy nacházel v záporných hodnotách spolu s Evropou, a později USA. Negativní sentiment, pramenící z konfliktu na Blízkém východě, táhl dolů především finanční sektor a sektor energií, když evropské banky plošně vykazují ztrátu. Neudržely se ani akcie Erste, které odepsaly 1,43 % na 2202 Kč, či dále Moneta se ztrátou 0,96 %. Komerční banka si počínala nejlíp, a po závěrečné aukci končí beze změny při 1107 Kč. Nedařilo se dále akciím Gevorkyan (-2,55 %), Philip Morris (-1,93 %), Kofola (-1,81 %), Doosan Power (-1,51 %), CSG (-0,74 %) či VIG (-0,53 %). V kladných číslech naopak zakončily akcie ČEZ (+0,57 %) a Colt (+0,45 %). Kvůli rebalanci indexu CECE jsme dnes v závěrečné aukci sledovali zvýšené objemy, na ČEZu se zobchodovalo 1,3 mld. CZK, na bankách pak dohromady 541 mil. CZK. Index PX odepsal 0,5 % na 2540,09 b.

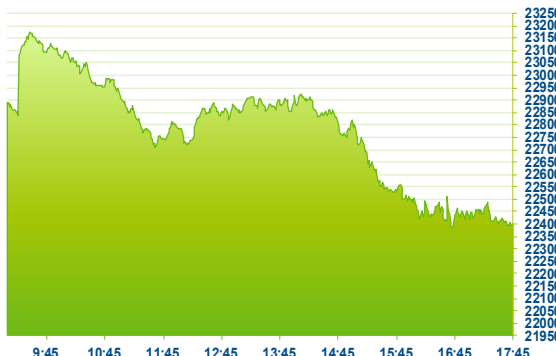
PX (předchozí den)



Německo

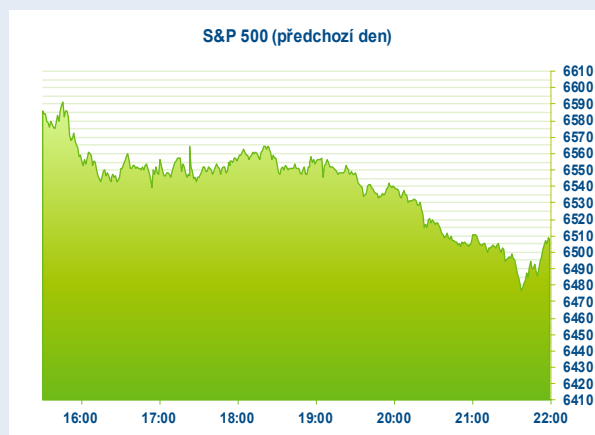
Přestože německé akcie, měřené indexem DAX, v pátek otevřely o 1,07 % výše, během dne tyto zisky umazaly, a nakonec uzavřely téměř o 2 % níže. Nejvýrazněji oslabily akcie E.ON (-4,2 %) a SAP (-3,9 %), jejíž generální ředitel Christian Klein uvedl, že obranný průmysl tvořící přibližně 10 % výnosů je nyní nejrychleji rostoucím segmentem firmy díky rostoucím vojenským rozpočtům a poptávce po AI. Ztrácely rovněž akcie Zalando (-3,5 %) a Siemens Energy (-3,4 %). Společnost Siemens oznámila investici ve výši 165 mil. USD do rozšíření výroby infrastruktury pro AI v USA, čímž navazuje na dřívější investice v hodnotě téměř 700 mil. USD. Naopak se dařilo zejména akciím HeidelbergCement (+3,2 %) a Infineon Technologies (+1,5 %), u které analytik Sandeep Deshpande z J.P. Morgan zvýšil doporučení z „neutral“ na „overweight“ s cílovou cenou 48 EUR. Posilovaly také akcie Brenntag (+1,2 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 odepisuje 1,63 %. Všechny sektory jsou v záporných hodnotách, přičemž nejvýrazněji oslabuje IT (-2,95 %), utility (-2,46 %) a nemovitosti (-2,16 %).

DAX (předchozí den)



USA

Zámořské akciové trhy v závěru týdne výrazně oslabily, když investory vyděšila hrozba pozemní operace na Blízkém východě a narušení toku energetických surovin v Hormuzském průlivu. Index S&P 500 ztratil 1,51 % na 6506,48 bodu a Nasdaq Composite (IXIC) se propadl o 2,01 % na 21647,61 bodu, zatímco Dow Jones (DJI) klesl o 0,96 % na 45577,47 bodu. Hlavní indexy se tak ocitly na nových minimech roku 2026. Největší výprodeje postihly utility a reality, nedařilo se ani sektoru informační technologie. Jediným růstovým odvětvím byl finanční sektor, zatímco energie zakončila bez změny. Mezi jednotlivými tituly zaznamenala drastický propad o 33 % společnost Super Micro Computer (SMCI) kvůli obvinění z nelegálních dodávek serverů do Číny. Výrazně klesly také energetické firmy Vistra Corp (VST) a Constellation Energy Corp (CEG). Naopak posílily pojišťovací skupiny Marsh & McLennan Cos (MRS), Aon (AON) nebo Arthur J Gallagher (AJG). Ropa Brent překonala hranici 112 dolarů za barel a americká lehká ropa WTI vzrostla na 97,68 dolaru. Naproti tomu zlato zažilo nejhorší týden za čtyři desetiletí a kleslo k úrovni 4500 dolarů za uncii. Americký dolar posílil vůči euru i jenu, zatímco výnos desetiletých státních dluhopisů USA se zvýšil na 4,38 %. Kryptoměny následovaly klesající trend, když bitcoin oslabil k 70161 dolarům.



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 v středoevropském čase (SEČ).