

Denní report - úterý 25.02.2025

25.2.2025 - Jakub Němec | Fio bank

ČR: Pražská burza částečně korigovala předchozí poklesy, SRN: Frankfurtská burza stagnovala, USA: S&P 500 klesá počtvrté v řadě

Pražská burza

Hlavní zprávy

Index výrobních cen (m-m) (leden):

aktuální hodnota: 0,2 %

očekávání trhu: 0,7 %

předchozí hodnota: 0,6 %

Index výrobních cen (y-y) (leden):

aktuální hodnota: 0,5 %

očekávání trhu: 1,2 %

předchozí hodnota: 2,8 %

Popis trhu

Pražská burza po třech poklesech v řadě posílila a měřeno indexem PX přidala 0,62% na 1 989 bodů. Tahounem růstu se stala Erste Bank, která těžila z dobré výkonnosti západoevropského finančního sektoru. Rakouská bankovní emise nakonec posílila o 1,93% na 1 691 Kč a pojišťovna Vig se zvedla o 1,06% na 862 Kč. Čez umazal část včerejšího poklesu a stoupl o 0,50% na 1 010 Kč při nejvyšším denním objemu 244 mil. Kč. Doosan navýšil rekordní hodnotu po IPO na 340 Kč se závěrem na hodnotě 339 Kč, což je přírůstek 0,59%. Akcie Colt CZ se zvedly o 0,82% na 742 Kč. Naopak Moneta Money Bank stagnovala pod 140 Kč a Komerční banka ubrala -0,29% na 1 044 Kč.

Podnikové zprávy

Gen Digital: Zacks snižuje cílovou cenu akcií na 28 USD při stálém doporučení "neutral"

Hardwario očekává v roce 2025 tržby 60 milionů korun

Německo

Hlavní zprávy

HDP (sezónně očištěno) (q-q) (4Q - konečný):

aktuální hodnota: -0,2 %

očekávání trhu: -0,2 %

předchozí hodnota: -0,2 %

HDP (očištěno o počet pracovních dní) (y-y) (4Q - konečný):

aktuální hodnota: -0,2 %

očekávání trhu: -0,2 %

předchozí hodnota: -0,2 %

HDP (bez sezónního očištění) (y-y) (4Q - konečný):

aktuální hodnota: -0,4 %

očekávání trhu: -0,4 %

předchozí hodnota: -0,4 %

Osobní spotřeba (q-q) (4Q):

aktuální hodnota: 0,1 %

očekávání trhu: 0,4 %

předchozí hodnota: 0,3 %

Vládní výdaje (q-q) (4Q):

aktuální hodnota: 0,4 %

očekávání trhu: --

předchozí hodnota: 0,4 %

Kapitálové investice (q-q) (4Q):

aktuální hodnota: 0,4 %

očekávání trhu: -0,5 %

předchozí hodnota: -0,1 %

Očekávané události

08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (březen): očekávání trhu: -21,6, předchozí hodnota: -22,4

Popis trhu

Během úterní obchodní seance nejvíce posílily akcie výrobce stavebních materiálů **Heidelberg Materials** (+3,6 %), automobilky **Volkswagen** (+3,5 %) a **BMW** (+2,8 %). Naopak nejvíce oslabily akcie energetické společnosti **Siemens Energy** (-7,3 %), polovodičového giganta **Infineon Technologies** (-2,6 %) a výrobce kosmetických produktů **Beiersdorf** (-2,4 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 dnes zaznamenává mírný růst. Nejvýrazněji posilují sektory zdravotní péče (+0,94 %), financí (+0,83 %) a utilit (+0,42 %). Naopak největší oslabení vykazují sektory IT (-1,52 %), energií (-0,78 %) a základních materiálů (-0,68 %).

Podnikové zprávy

Fresenius Medical Care zveřejnil výsledky za 4Q, analytiky potěšil roční výhled

Eurozóna

Hlavní zprávy

Registrace nových aut (EU27) (leden):

aktuální hodnota: -2,6 %

očekávání trhu: --

předchozí hodnota: 5,1 %

USA

Hlavní zprávy

Index cen domů FHFA (m-m) (prosinec):

aktuální hodnota: 0,4 %

očekávání trhu: --

předchozí hodnota: 0,3 % / revize: 0,4 %

Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (únor):

aktuální hodnota: 98,3 b.

očekávání trhu: 102,5 b.

předchozí hodnota: 104,1 b.

Index výrobní aktivity richmondského Fedu (únor):

aktuální hodnota: 6 b.

očekávání trhu: -3 b.

předchozí hodnota: -4 b.

Očekávané události

13:00: Index žádostí o hypotéky MBA (21.únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -6,6 %

16:00 Prodeje nových domů (leden): očekávání trhu: 680 tis., předchozí hodnota: 698 tis.

16:00 Prodeje nových domů (m-m) (leden): očekávání trhu: -2.6 %, předchozí hodnota: 3,6 %

16:00: Zásoby ropy podle DOE (21. únor): očekávání trhu: 2000 tis, předchozí hodnota: 4633 tis.

2025 Počet nově vydaných stavebních povolení (leden - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1483 tis.

Popis trhu

Americké akciové indexy stejně jako včera i dnes poskytují rozdílné směry vývoje. Hlavním hybatelem poklesů širokého indexu S&P a technologického Nasdaqu je rozvoj obav z udržitelnosti ekonomického růstu tváří v tvář k chystaným clům. Špatnou náladu zejména růstových titulů dnes podtrhla horší spotřebitelská důvěra Conference Board. Svě si jistě řekne i jádrový ukazatel spotřebitelské PCE, který bude oznámen v pátek. Posledních několik dnů tak investoři volí opatrnostní přístup a posílají široký index S&P pod metu 6000 bodů. Výnosy dluhopisů pokračují v poklesech (roste jejich cena). Pod 90 tisíc dolarů se dostala cena bitcoinu. Výprodeje zasahují i komodity a to i přes postupně oslabující dolar, který se aktuálně obchoduje nad 1,05 na páru s eurem.

Z jednotlivých sektorů jsou nejhůře postiženy energie a komunikační služby. Jako bezpečnější přístav vidí investoři sektory nezbytné spotřeby a realit.

Tesla se řadí mezi nejztrátovější tituly dneška když v Evropě dodala v lednu pouze polovinu aut oproti loňsku. Podobných indikací začíná přibývat a titul oslabil od začátku roku o 25 %. Jistou roli hraje i kontroverzní zapojení Elona Muska do administrativy Donalda Trumpa potažmo jeho komentáře k různým, často nesouvisejícím, tématům. North remembers. Síť hobbymarketu **Home Depot** dnes zveřejnila kvartální výsledky a ty byly přijaty kladně. Investoři měli radost z růstu tržeb a náladu jim nezkazil ani konzervativní výhled. Společnost **Zoom Communications** (ZM -8,95 %) však své investory vyloženě zklamala, když výhled zisku i tržeb je pod analytickým konsenzem a akcie

klesají takřka o desetinu.

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/souhrn-z-trhu-reporty/306910-denni-report-utery-25-02-2025>