

# Denní report - středa 26.02.2025

26.2.2025 - Jakub Němec | Fio bank

**ČR: Pražská burza solidně posílila, SRN: Index DAX dnes významně posílil, USA: Index Dow Jones se přetočil do červených úrovní.**

## Pražská burza

### Popis trhu

Pražská burza navázala na včerejší růst a dnes měřeno indexem PX posílila o dalších 0,96% na 2 009 bodů. Podobně jako v úterý byly tahounem růstu rakouské finanční emise, když Erste Bank stoupla o 1,45% na 1 715 Kč a pojišťovna Vig se zvedla o 2,90% na 887 Kč. Poněkolkáté v řadě posunuly výše historické maximum po IPO akcie Doosan Škoda Power a to na 353 Kč, což znamená přírůstek 4,13%. Čez potom posílil o 0,50% na 1 015 Kč při nejvyšším denním objemu 118 mil. Kč. Colt CZ si polepšil o 1,08% na 750 Kč a Philip Morris přidal 0,46% na 17 300 Kč. Moneta Money Bank se zvedla o 0,57% na 140 Kč a Komerční banka posílila o nepatrných 0,10% na 1 045 Kč.

### Podnikové zprávy

**ČEZ: ÚOHS dnes oznámil, že Westinghouse stáhl návrh proti jadernému tendru**

**ČEZ vyhrál arbitráž proti Gazpromu, ruská společnost musí zaplatit přes 1 mld. Kč (+komentář)**

**Dnes proběhne webinář s analytiky Fio banky o analýzách akcií Colt, Moneta a Karo Leather**

## Německo

### Hlavní zprávy

**Spotřebitelská důvěra GfK (březen):**

aktuální hodnota: -24,7 b.

očekávání trhu: -21,6 b.

předchozí hodnota: -22,4 b. / revize: -22,6 b.

### Popis trhu

Středeční seance byla pro německou burzu úspěšnou, když index DAX posílil o více než 1,7 %. Nejvíce se dařilo společnosti Siemens Energy (+8,5 %). Růst si připsala rovněž společnost Fresenius (+6,5 %), jež reportovala kvartální výsledky. Pozitivně především překvapily výsledky Fresenius Kabi (společnost zaměřující se na podpora kriticky a chronicky nemocných pacientů). Výnosy tohoto oddílu dosáhly 2,15 mld. EUR při očekávání 2,12 mld. EUR, přičemž provozní zisk EBIT dosáhl 0,34 mld. EUR, predikovalo se 0,33 mld. EUR. Dařilo se taktéž společnosti Munich RE (+6,5 %). Dnes bylo ze strany Bank of America změněno investiční doporučení u společnosti Siemens (+3,16 %), a to z „neutral“ na „buy“. Nejvíce dnes odepsaly akcie Deutsche Telekom (-3,3 %). Důvodem byly dnešní výsledky za 4Q, především výnosy společnosti v Německu zklamaly investory. V tomto kvartálu dosáhly 6,58 mld. EUR při očekávání 6,71 mld. EUR. Dnes ztrácely rovněž akcie Zalanda (-1,7 %) a Porsche AG (-0,3 %). Evropský index STOXX600 dnes taktéž posiloval, připsal si růst o 0,99 %. Nejvíce ziskovými segmenty byly finance (+2,11 %), materiály (+1,62 %) a průmysl (+1,34 %).

Odepisovaly pouze segmenty komunikačních služeb (-0,89 %), zdravotní péče (-0,59 %) a realit (-0,12 %).

## Eurozóna

### Očekávané události

10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (leden): očekávání trhu: 3,8 %, předchozí hodnota: 3,5 %

11:00 Spotřebitelská důvěra (únor - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -13,6

11:00 Ekonomická důvěra (únor): očekávání trhu: 95,9, předchozí hodnota: 95,2

11:00 Důvěra v průmyslu (únor): očekávání trhu: -12,0, předchozí hodnota: -12,9

11:00 Důvěra ve službách (únor): očekávání trhu: 6,8, předchozí hodnota: 6,6

### Podnikové zprávy

Anheuser-Busch oznámil výsledky za 4Q, pozitivně překvapil výsledek očištěného zisku EBITDA

## USA

### Hlavní zprávy

**Index žádostí o hypotéky MBA** (21.únor):

aktuální hodnota: -1,2 %

očekávání trhu: --

předchozí hodnota: -6,6 %

**Prodeje nových domů** (leden):

aktuální hodnota: 657 tis.

očekávání trhu: 680 tis.

předchozí hodnota: 698 tis.

**Prodeje nových domů** (m-m) (leden):

aktuální hodnota: -10,5 %

očekávání trhu: -2.6 %

předchozí hodnota: 3,6 %

**Zásoby ropy podle DOE** (21. únor):

aktuální hodnota: -2332 tis.

očekávání trhu: 2400 tis

předchozí hodnota: 4633 tis.

**2025 Počet nově vydaných stavebních povolení** (leden - konečný):

aktuální hodnota: 1473 tis.

očekávání trhu: --

předchozí hodnota: 1483 tis.

## Očekávané události

14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %

14:30 Osobní spotřeba (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 4,1 %, předchozí hodnota: 4,2 %

14:30 Deflátor HDP (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,2 %

14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (leden - předběžný): očekávání trhu: 2,0 % předchozí hodnota: -2.2 %

14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (leden - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (22. únor): očekávání trhu: 221 tis, předchozí hodnota: 219 tis.

14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (15. únor): očekávání trhu: 1871 tis, předchozí hodnota: 1869 tis.

16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (leden): očekávání trhu: -0.9 %, předchozí hodnota: -5.5 %

## Popis trhu

Ve středeční seanci americké indexy korigují ztráty z předchozího dne a index Dow Jones nakonec přetočil do červených se ztrátou o 0,43% a širší index S&P 500 je na tom ještě lépe a polepšuje si o mírných 0,01%. I když indexy rostou, tak určité obavy u investorů stále přetrvávají a investoři tak pokračují v rotaci z růstových titulů do hodnotových akcií a to kvůli obavám z vývoje americké ekonomiky a nástupu cel ze strany administrativy Donalda Trumpa. Je třeba také poznamenat, že spotřebitelská důvěra zaznamenala v únoru největší měsíční propad od srpna 2021 a dostala se tak na nejnižší úroveň od června loňského roku, Dolar na páru s eurem dnes přidává 0,13% tj. 1,0499 USD/EUR.

V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI, kde podle DOE zásoby surové ropy k 21. únoru poklesly o 2,332 mil. barelů, když trh předpokládal naopak růst zásob o 2,4 mil. barelů. WTI po včerejším poklesu dnes nepatrně roste o 0,06% a dostává se k úrovni 68,96 USD/barel. Jedním z klíčových faktorů předchozího poklesu WTI jsou obavy ze zvýšení globální produkce ropy, zatímco roste nejistota ohledně stavu americké a globální ekonomiky, Již o víkendu Irák oznámil, že se připravuje na období ukončení sankcí i vývozu ropy, což by mohlo zvýšit globální produkci o 185 000 barelů denně. Tato situace a zejména silnější dolar nehraje do karet akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie těžebního obra Exxon Mobil (XOM) dnes ztrácí na své tržní hodnotě cca 0,5% a také akcie britské skupiny BP (BP) dnes korigují o více než 1,5% a podobně jsou na tom akcie Marathonu Petroleum (MPC), které ztrácí více než 1,8% a také konkurenční akcie brazilské skupiny Petrobrasu (PBR) si ukrajují ze své hodnoty cca 0,5%. V červených se také nachází akcie francouzského výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumbergeru (SLB) se ztrátou cca 1% a také akcie amerického konkurenta Halliburtonu si odepisují cca 0,8%.

Poměrně dobře si dnes vede žlutý kov, který přidává 0,4% a zlato se tak dostává k úrovni 2 930 USD/Troy. unci. Podle analytiků akcie těžářů zlata v prvních měsících tohoto roku silněji posilují, protože inflační a geopolitická rizika tlačí analytiku k navýšení výhledu pro tento drahý kov, který je považován mezi investory za klasické bezpečné aktivum. Z výše zmíněných důvodů se dnes daří

akciím největšího kanadského těžaře zlata Barrick Gold ( GOLD ), kde akcie přidávají cca 2,5% a také akcie konkurenta Newmontu ( NEM ) se posouvají výš na své tržní ceně o více než 1,6% a také akcie známého těžaře Eldorado Gold ( EGO ) se pohybují výš se ziskem 2%.

Po výsledcích se daří společnosti Axon Enterprise ( AXON ). Investory potěšil především výhled očištěného provozního zisku EBITDA, který společnost projektuje v rozmezí 640-670 mil. USD, trh očekával 632,1. růst o 14 % Hned v závěsu se drží společnost NRG Energy ( NRG ), jež podepsala dohodu s GE Vernova a Kiewit na výstavbu plynových elektráren, a to z důvodu očekávaného růstu poptávky po energiích v důsledku umělé inteligence.. Akcie NRG Energy ( NRG ) se tak dnes těší zvýšeného zájmu ze strany investorů a její akcie přidávají na své tržní ceně 11%.

## **Podnikové zprávy**

**Intuit za 2Q zveřejnil očištěný zisk na akcii a výnosy nad očekávání, potvrdil celoroční výhled**

**Společnost Lowe´s reportovala růst porovnatelných tržeb a konzervativní výhled**

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/souhrn-z-trhu-reporty/306972-denni-report-streda-26-02-2025>