

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -6,5 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (prosinec): očekávání trhu: -7,0 %, předchozí hodnota: -2,7 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (prosinec): očekávání trhu: 6,8 mld., předchozí hodnota: 30,8 mld.

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očištěno o počet pracovních dní) (prosinec): očekávání trhu: -5,3 %, předchozí hodnota: -4,4 %

Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (prosinec): očekávání trhu: -1,0 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (prosinec): očekávání trhu: -0,8 %, předchozí hodnota: -1,1 %

Akciový výhled

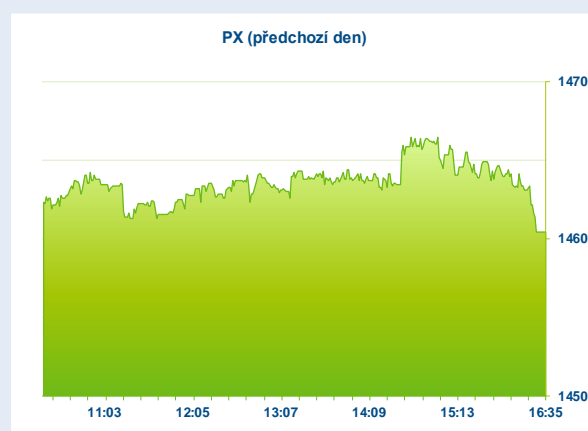
V úterý by mohly začít evropské akcie obchodování dle indikací futures mírným růstem kolem +0,3%. Tovární objednávky za prosinec v Německu nečekaně poskočily +8,9% proti očekávanému poklesu -0,2%. V Číně jsme byli svědky akciové rally, index v Hong Kongu poskočil +4%, je vidět koncentrované úsilí na podporu trhů. Zprávy hovoří o tom, že regulátor by měl informovat prezidenta XI o vývoji situace. Jinde v Asii trhy spíše klesaly, Japonsko ztratilo -0,5%. Z podnikových zpráv v Evropě zaujalo snížení výhledu výrobce čipů Infineon, UBS oznámila pokračování zpětného odkupu akcií. Americké futures aktuálně přidávají +0,15%, včera index SP500 oslabil -0,3% na 4943 bodů. V Praze v pondělí index PX přidal +0,2%. V kladných číslech zakončily domácí banky, Moneta ještě rostla +0,4% na 102 Kč. Ale již jsou vidět snahy o vybírání zisků na stávajících úrovních. KB se obchoduje nad 750 Kč (+0,13%), ve čtvrtek banka zveřejňuje čísla za 4Q. Erste zůstala před branami 1000 Kč (-0,15%), přitom v úvodu poskočila na 1010 Kč. U ČEZu by dnes mohla Poslanecká sněmovna projednat ve 2. čtení tzv. Lex ČEZ. Pokud by došlo ke schválení, mohlo by to urychlit proces rozdělení ČEZ. Tyto snahy by mohly být nakonec pro akcie podpůrné, vzhledem k aktuální nízké valuaci na trhu (873 Kč).

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	17760,25	0,34
DJIA	38471	0,01
S&P 500	4969,75	0,16
DAX	17045	0,42
Euro Stoxx 50	4697	0,66
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	36160,66	-0,53
Shanghai Composite	2789,49	3,23
Hang Seng	16124,97	3,96
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15597,68	-0,20
S&P 500	4942,81	-0,32
Dow Jones Ind. Avg.	38380,12	-0,71
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0753	0,11
EUR/CZK	24,972	0,05
USD/CZK	23,22	0,02
USD/JPY	148,49	-0,12
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2032,9	0,00
Ropa	73,02	0,23

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

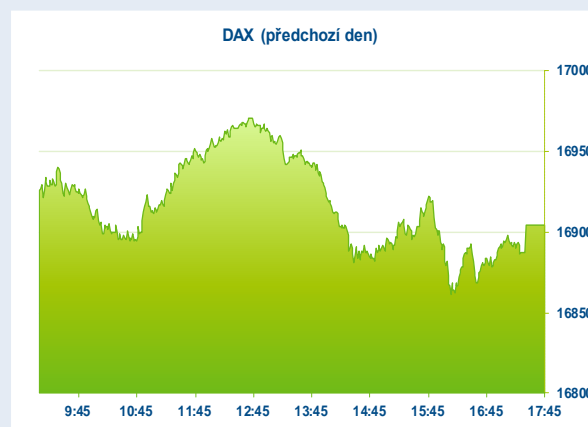
Česká republika

Pražská burza v úvodu nového týdne posílila o 0,22% na hodnotu 1 460. Na růstové vlně se udržela Moneta Money Bank, když po zvýšení cílové ceny od analytiků JP Morgan posílila o 0,39% na 102 Kč při denním maximu dokonce v blízkosti 104 Kč. Komerční banka potom přidala mírných 0,13% na 754 Kč při nejvyšším denním objemu 116 mil. Kč. Čez stoupl o 0,34% na 873 Kč a akcie Colt CZ se zvedly o 0,18% na 572 Kč. Philip Morris posílil o 0,25% na 16 020 Kč a pojišťovna Vig se zvedla o 0,54% na 655 Kč. Naopak Erste Bank ubrala mírných -0,15% na 997 Kč.



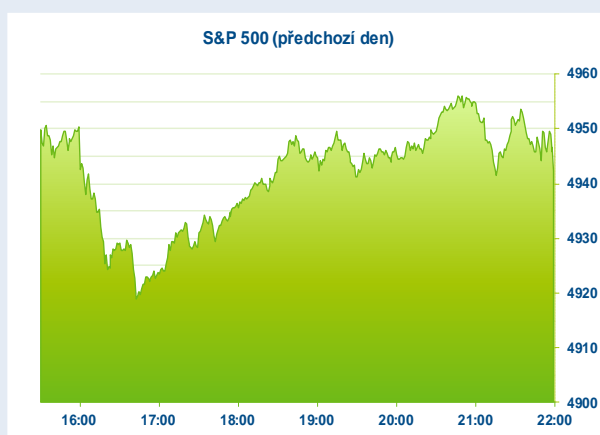
Německo

Pondělní seanci uzavřel index DAX v mírně záporných hodnotách. Dařilo se především společnosti Beiersdorf (+4,0 %), Infineon Technologies (+3,1 %) a Hannover Rueck (+2,2 %). V červeném uzavřely akcie Deutsche Bank (-2,7 %), Continental (-2,5 %) a Mercedes-Benz Group (-1,8 %). Evropský index STOXX600 zakončil seanci v kosmetickém zisku 0,06 %. Dařilo se především segmentů nezbytné spotřeby (+1,25 %), zdravotní péče (+1,16 %) a informačním technologiím (+0,80 %). V červeném se po uzavření trhu nacházejí segmenty komunikačních služeb (-0,83 %), energií (-0,81 %) a materiálů (-0,73 %).



USA

Americké indexy si v závěru minulého týdne vytvořily další historická maxima. Šlo především o reakci na velmi dobré výsledky Meta Platforms (META -2,75 %) a solidní čísla Amazonu (AMZN -1,44 %). Oba giganti rovněž uzavřeli na svých historicky nejvyšších hodnotách. Jak se dalo očekávat, dochází dnes napříč trhem k mírnému výběru zisků a konsolidaci. Navíc po víkendu trh absorboval slova předsedy FED Jerome Powella (k již probíranému opatrnějšímu snižování sazeb) což se promítá do rostoucích výnosů vládních bondů. I nadále pokračuje příliv zajímavých čísel od jednotlivých konstituentů v rámci výsledkové sezóny. A navrch jsme dnes z oblasti makroudálostí zaznamenali lednový [index PMI](#) ve službách, který však nepřinesl výraznější emoce. Pohledem na jednotlivé sektory vidíme, že se i nadále daří informačním technologiím. Na opačném pólu najdeme základní materiály a reality, které jsou na pohyby výnosů dluhopisů obzvláště citlivé. U samostatných společností dnes výrazně vyčnívá Estée Lauder, když se investorům této kosmetické firmy líbí [dosavadní výsledky](#) probíhající restrukturalizace. Hůř jsou na tom akcie předního světového fastfoodového řetězce McDonald (MCD -3,76 %), který si stěžuje na [negativní dopady](#) konfliktu na Středním východě. Naopak relativně dobře se s posledním [kvartálem](#) popral Caterpillar (CAT +2,24 %). Tento přední výrobce těžké techniky dokázal efektivně vyprázdnit přeplněné sklady, což investoři oceňují růstem ceny akcií. Výnos desetiletého vládního bondu roste o 3% na 4,16. Ropa i plyn kosmeticky posilují. Dolar mírně posiluje.



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 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).