

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 0,8 %

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 43,1, předchozí hodnota: 43,0
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 49,3, předchozí hodnota: 49,3

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 45,3, předchozí hodnota: 45,2
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 49,5, předchozí hodnota: 49,5

USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (prosinec): očekávání trhu: 9,8, předchozí hodnota: 31,2
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 49,8, předchozí hodnota: 49,7
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 55,9, předchozí hodnota: 56,1

Akciový výhled

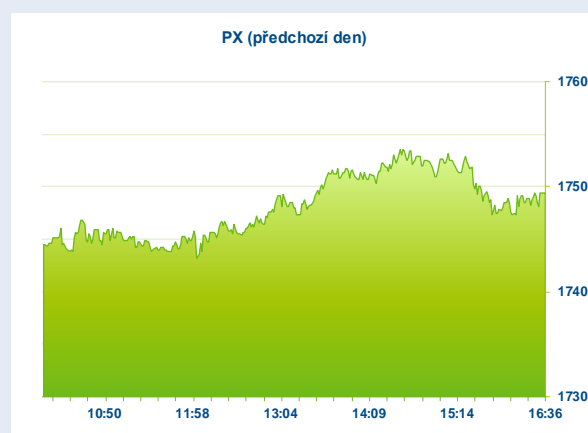
Evropské akcie budou otvírat nový týden s nepatrně ztrátovou tendencí dle indikací futures (-0,1%). Přes noc zklamala data z Číny, resp. maloobchodní tržby za listopad, které zaostaly za odhady trhu (+3% meziročně vs. oček. +5%). Průmyslová produkce přitom vyšla v souladu s očekáváním (+5,4%). Reakcí byl mírný pokles indexu (-0,2%), více reagovaly akcie v Hongkongu (-1%). Na snížený rating od Moody's pro Francii může být vidět větší aktivita u francouzských aktiv, nicméně i přes překvapivý krok z hlediska načasování by zmíněná aktiva mohla mít hodně v cenách započítáno. Navíc nový francouzský premiér F. Bayrou se bude pokoušet sestavit novou vládu. Z makrodat dnes budeme sledovat údaje PMI z Německa a později z USA. Tento týden proběhne zasedání několika centrálních bank v čele s americkým FED (rovněž ČNB). Zatímco v USA by mělo dojít ke snížení sazeb, u nás tento krok nečekáme. Proto dnes čekáme spíše pozvolnější rozjezd. Pražská burza v pátek uzavírala se ziskem +0,6% na 1749 bodů. Domácí trh tak zaznamenal 7 seancí v řadě bez ztráty. Lídrem posledních dní byla Erste, jež to dotáhla až nad 1460 Kč (+1,5%) a zřejmě lze čekat nadprůměrnou aktivitu na titulu nadále. U COLT CZ došlo k rozdělení funkce generálního ředitele a předsedy představenstva, novým CEO se stane R. Musil, dosavadní ředitel Sellier & Bellot.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21794,5	-0,01
DJIA	43882	0,04
S&P 500	6057,25	0,03
DAX	20412	0,05
Euro Stoxx 50	4962	-0,10
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39457,49	-0,03
Shanghai Composite	3386,33	-0,16
Hang Seng	19771,21	-1,00
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19926,72	0,12
S&P 500	6051,09	0,00
Dow Jones Ind. Avg.	43828,06	-0,20
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0512	0,10
EUR/CZK	25,014	0,05
USD/CZK	23,779	-0,04
USD/JPY	153,58	-0,04
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2657,4	-0,19
Ropa	70,55	-0,38

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

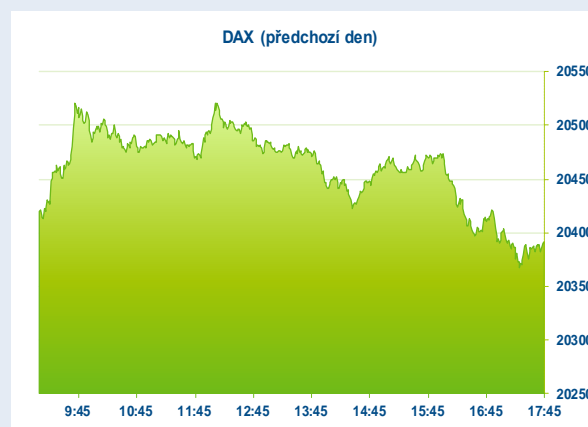
Česká republika

Index pražské burzy PX i v závěru obchodního týdne zakončil růstem, tentokrát index připsal 0,6 %. Dominantní byly dnes akcie Colt (+1,83 %), avšak z pohledu zobchodovaného objemu stály v popředí akcie ČEZ (0,26 %) a Erste (+1,53 %) s obraty 149 mil. Kč, respektive 126 mil. Kč. Erste pokračovala ve své krasojízdě již desátým dnem, a uzavřela tak při 1462,5 Kč druhý týden bez jediného poklesu. Ve Vídni pak Erste završuje 12 den růstu. Dařilo se také Monetě (+0,32 %) a Komerční bance (+0,47 %), celkově se na bankách protočilo na 280 mil. Kč. Decentní růst připsal také Philip Morris (+0,12 %), v poklesu zakončily jako jediné akcie Kofoly (-0,13 %).



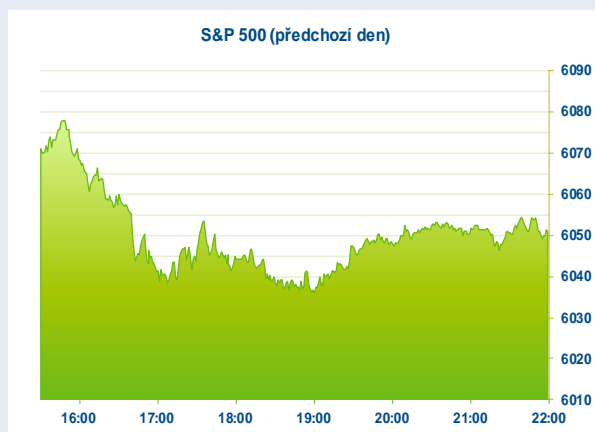
Německo

V pátek index DAX otevřel v mírném zisku o 0,12 % a postupně rostl až na +0,47 %, ale v odpoledních hodinách postupně klesal až zakončil na ztrátě o 0,1 % na 20405,92 b. Nejvíce se dařilo akciím zajišťovny Munich Re (+5,6 %), poté co společnost zveřejnila výhled pro fiskální rok 2025. Munich Re očekává tržby z pojištění ve výši 64 mld. EUR z toho ze zajištění 42 mld. EUR a zisk 6 mld. EUR. Dařilo se taktéž akciím Hannover Rueck (+1,5 %) a Volkswagen (+1,4 %). Naopak ztrácely akcie společnosti Vonovia (-2,5 %), RWE (-2,1 %) a Bayer (-2,1 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 se skoro celý den obchodoval v záporných hodnotách, pouze ráno na chvíli nakoukl do zelených čísel. Index uzavřel ve ztrátě o 0,58 % na 516,19 b. Sektorově se dařilo pouze financím (+0,54 %), nezbytné spotřebě (+0,44 %) a informačním technologiím (+0,03 %). Nejvíce ztrácely sektory zdravotní péče (-1,47 %), základních materiálů (-1,05 %) a nemovitostí (-1,04 %).



USA

Americké akciové indexy se v závěru seance posunuly lehce výš a nakonec uzavřely se smíšenou bilancí. Do kladného teritoria se proboujel technologický Nasdaq (+0,12 %), naopak Dow Jones uzavřel s mezidenní ztrátou 0,2 %, širší index S&P500 pak končil beze změny. Výnosy dluhopisů zaměřily vzhůru napříč splatnostmi. 10letý vládní bond se posunul na hladinu 4,4 % (vs. 4,32 % včera) a rychle se přibližuje listopadovým maximům. Zatímco Fed téměř s jistotou přistoupí 18. prosince ke snížení sazeb o 25 bazických bodů, k dalšímu posunu sazeb směrem dolů už může být zdrženlivější, což nastíní i relativně silný růst indexu výrobních cen v listopadu. Korekcí prošly také drahé kovy. Zlato odepsalo 1,2 % na 2648,3 USD/oz, stříbro 1,4 % na 30,54 USD/oz. Na energetickém poli se dařilo ropě, končící silnější o 1,7 % na 71,21 USD/barel, zemní plyn naopak odepsal přes 5 % na 3,28 USD/mmbtu. Zatímco Fed téměř s jistotou přistoupí 18. prosince ke snížení sazeb o 25 bazických bodů, k dalšímu posunu sazeb směrem dolů už může být zdrženlivější, což nastíní i relativně silný růst indexu výrobních cen v listopadu. Výnosy dluhopisů míří vzhůru napříč splatnostmi. 10letý vládní bond se pohybuje u hladiny 4,4 % (vs. 4,32 %) a rychle se přibližuje listopadovým maximům. A právě technologie v takovém prostředí bývají nejcitlivější. Korekcí prochází také drahé kovy. Zlato odepisuje 1 % a obchoduje se na 2655 USD/oz, stříbro ztrácí 1,3 % s posunem na 30,55 USD/oz. V rámci sektorového vývoje se nedařilo komunikačním službám (-1,1 %), na čelo se v závěru seance posunuly informační technologie se ziskem +0,5 %. Korporátním pohybům S&P500 konstituentů dnes dominoval právě zástupce ze sektoru IT, a to výrobce čipů Broadcom (AVGO +24 %), který výsledkově zazářil a investory „namlsal“ pozitivními vyhlídkami pro nadcházející roky ohledně poptávky po konfigurovatelných čipech v oblasti umělé inteligence. Broadcom dnešním pohybem zavítal do prestižní skupiny společností s kapitalizací přes 1 bilion USD.



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 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 ve středoevropském čase (SEČ).