

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (q-q) (3Q - konečný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 09:00 HDP (y-y) (3Q - konečný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -259,2 mld.

Německo:

- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (prosinec): očekávání trhu: 15,0 tis., předchozí hodnota: 7,0 tis.
- 09:55 Míra nezaměstnanosti (sezónně očištěno) (prosinec): očekávání trhu: 6,2 %, předchozí hodnota: 6,1 %

USA:

- 16:00 ISM ve výrobě (prosinec): očekávání trhu: 48,2, předchozí hodnota: 48,4
- 16:00 Cenový index ISM (prosinec): očekávání trhu: 51,4, předchozí hodnota: 50,3

Aktiový výhled

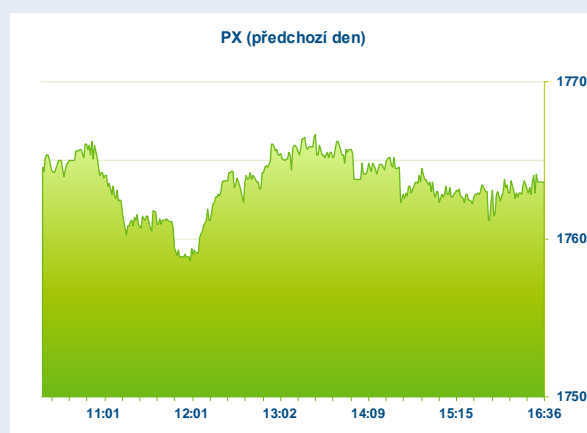
Druhý obchodní den roku 2025 bude na evropských trzích začínat v pozvolnějším tempu. Nevýrazné páteční otevření bude následovat po včerejším mírně růstovém dni. Na druhou stranu Wall Street nedokázala růst ani po páté v řadě, index SP500 ve čtvrtku ztratil -0,2%. Uvidíme, jestli absence tzv. Santa rally či pokles v prvním obchodním dnu v roce jsou nějakým špatným znamením. Nicméně korelace mezi následnou roční výkonností a tím, jak se indexy obchodují první den v roce, neexistuje. Včera se nedařilo zejména akciím Tesla, když dodávky aut za 4Q nedosáhly očekávání. Na druhou stranu rostou ceny energií, ropa se obchoduje u 73 USD (+2%), posilují také ceny zlata (+1,4%). Přes noc se opět nedařilo pevninským indexům v Číně (-1,5%), na druhou stranu Hong Kong byl v kladných hodnotách (+0,5%). Pražská burza zahájila rok 2025 nepatrným růstem, index PX přidal +0,2%. Vybírání zisků na Erste (-1,5%) po skvělém předchozím roce bylo dáno sentimentem v sektoru. Naopak ČEZ těžil z růstu cen energií, jeho akcie se zvedly na 967 Kč (+1%). Na ostatních titulech byl klidnější vývoj. Ten očekáváme i dnes.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21239,5	0,34
DJIA	42757	0,15
S&P 500	5929,75	0,22
DAX	20126	-0,09
Euro Stoxx 50	4924	-0,16
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39894,54	-0,96
Shanghai Composite	3211,43	-1,57
Hang Seng	19678,73	0,28
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19280,79	-0,16
S&P 500	5868,55	-0,22
Dow Jones Ind. Avg.	42392,27	-0,36
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0281	0,16
EUR/CZK	25,145	0,02
USD/CZK	24,454	-0,10
USD/JPY	157,22	-0,19
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2668,8	-0,01
Ropa	72,48	-0,03

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

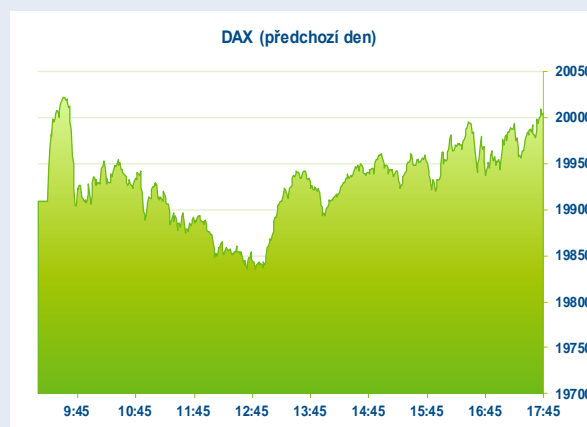
Česká republika

První obchodní den roku 2025 vyzněl pro akcie na pražské burze růstově, když akcie indexu PX spíše uzavíraly v zelených číslech. Největší zisk si připsaly akcie Kofola (+1,53), které zakončily při 398 Kč. Dařilo se také akciím VIG (+1,19 %), Čez (+1,04 %). Největší objem se dnes však zobchodoval na akciích Erste, která upustila 1,45 % na 1465 Kč. Na akciích se zobchodovalo 135 mil. Kč. Zbylé bankovní tituly se obchodovaly v protisměru, Komerční banka připsala 0,53 % na 853 Kč, Moneta v průběhu dne posilovala, v průběhu dne však trh vybral zisky a uzavřel beze změny při 123,8 Kč. Philip Morris v závěru skončil obchodování také beze změny. Index PX připsal 0,19 %.



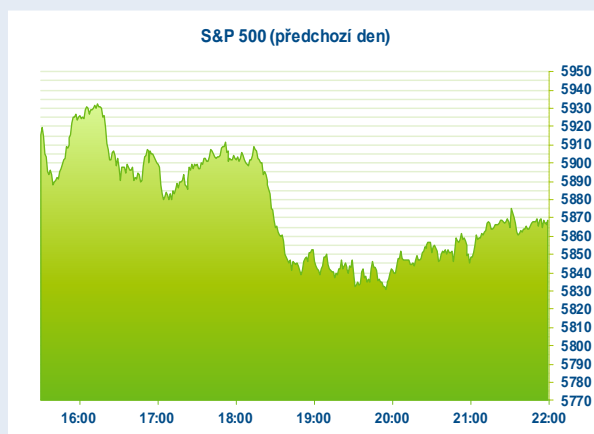
Německo

Ve čtvrtek se nejvíce dařilo akciím výrobce letadel Airbus (+3,7 %). Společnost oznámila, že za rok 2024 dodala záznamníkům 760 letadel, čímž zaostala za svým ročním cílem dodat 770 letadel. Jen v prosinci se počet dodávek přiblížil číslu 120. Podle lidí obeznámených s čísly se může konečný počet mírně lišit. Společnost se chystá zveřejnit oficiální objednávky a dodávky pro rok 2024 9. ledna. Analytici agentury Bloomberg Intelligence odhadují, že Airbus v roce 2025 dodá 869 letadel. V zelených číslech se obchoduje i celoevropský index STOXX 600, který roste o 0,6 % na 510,44 b. Nejvíce se se daří akciím ze sektoru energetiky (+2,11 %), utilit (+1,67 %) a informačních technologií (+0,87 %). Pouze sektor zbytného zboží balancuje na červené nule.



USA

Dopolední náznak růstu na Wall Streetu se posléze proměnil v další pokles a hlavní americké indexy se shodně propadly o 0,16 až 0,36 %. Znamená to, že se za poslední čtyři obchodní dny snížili ceny akcií o více než bilion dolarů. Povánoční propad akcií automobilky Tesla ke dnešku nabobtnal na více než 20 % poté, co společnost prezentovala horší prodej svých vozidel než de očekávalo a roční prodeje poprvé po více než deseti letech klesly. Akcie TSLA tak dnes končí slabší 6,08 %. Stejně jako v Evropě, i v USA se dařilo energetickým titulům. Akcie po prudkém nárůstu cen zemního plynu pravděpodobně reagují na konec tranzitní smlouvy mezi Ruskem a Ukrajinou, která vypršela na Nový rok. Skokanem dne se energo firem stala společnost Constellation Energy s růstem 8,44%. Dařilo se i akciím spojeným s umělou inteligencí. Micron roste o více než 3,7 %, Nvidia zakončila růst na 3%. Na opačné straně kromě Tesly nedařilo firmě GM (-3,57%), Apple (-2,62%) či přepravnímu gigantu FedEx (-2,51%). Ropa se zakončila na hodnotě 73,70 USD, zlato přidalo 30 USD za unci a Bitcoin se vyhoupl na 96.382 dolarů za kus.



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 předchozí den 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).