

Očekávané události

Česká republika:

- 14:00 Bilance státního rozpočtu (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -259,2 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 47,8, předchozí hodnota: 47,8
- 14:00 CPI (y-y) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,4 %

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 49,5, předchozí hodnota: 49,5
- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (leden): očekávání trhu: -17,9, předchozí hodnota: -17,5

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (prosinec - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 56,6
- 16:00 Průmyslové objednávky (listopad): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (listopad - konečný): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -1,1 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (listopad - konečný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,7 %

Akciový výhled

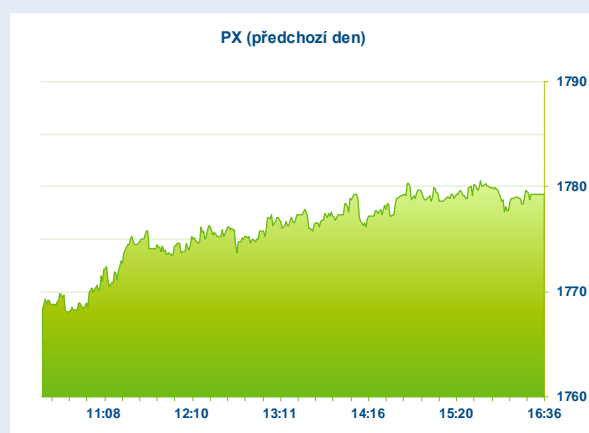
Evropské akcie budou začínat obchodování v novém týdnu dle indikací futures s nepatrně rostoucí tendencí (+0,3%). Zámořské futures aktuálně naznačují menší změnu +0,15%. V Asii se přes noc nedařilo ani Japonsku (-1,5%) ani Číně (s poklesy do -1%) i když čipový sektor dostal povzbuzení od Microsoftu, který plánuje utratit za datová centra 80 mld. USD. A z Číny přitom přišly povzbuzující údaje ze sektoru služeb, který rostl nejrychleji od května. Z makročísel budou investoři tento týden sledovat především údaje o inflaci v Evropě. Za Eurozónu jako celek zítra, ale údaje z Německa budou k dispozici již dnes. Koncem týdne budou důležitá data o americkém trhu práce. Souběžně s tím budeme sledovat vývoj na trhu dluhopisů, resp. jejich výnosy, které se aktuálně obchodují zpět u několika měsíčních maxim. Pražská burza v pátek posílila +0,9% na 1779 bodů. Postaral se o to hlavně ČEZ, kterému se opět dařilo ČEZu (+3,8%) a uzavřel nad psychologickou metou 1000 Kč. Dnes by se u něho mohlo postupně prosadit určité vybírání zisků, res. kolem úrovně 1010 Kč by titul mohl mít větší rezistenci.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21572	0,26
DJIA	43042	0,05
S&P 500	5999	0,16
DAX	20112	0,33
Euro Stoxx 50	4914	0,53
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39307,05	-1,47
Shanghai Composite	3206,92	-0,14
Hang Seng	19661,18	-0,50
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19621,68	1,77
S&P 500	5942,47	1,26
Dow Jones Ind. Avg.	42732,13	0,80
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0321	0,13
EUR/CZK	25,125	0,03
USD/CZK	24,329	-0,16
USD/JPY	157,61	0,22
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2640,3	-0,54
Ropa	73,03	-0,25

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

Česká republika

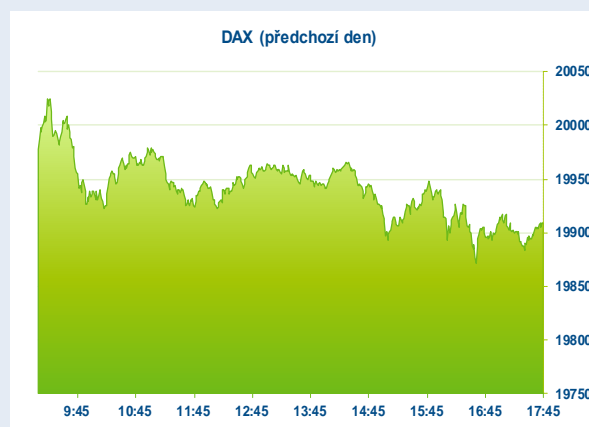
Akcie na pražské burze v pátek rostly především díky Čezu, akcie rostly o 3,83 % nad 1004 Kč, denní objem činil téměř 320 mil. Kč. Trh reagoval pozitivně na [oznámení](#) Čezu o zvýšení výroby v jaderných elektrárnách v roce 2025. Zbylé tituly se obchodovaly při průměrných objemech, na bankách se zobchodovalo 164 mil. Kč, nejvýrazněji rostla Komerční banka (+0,47 %), dále s kladným rozdílem uzavřela Moneta (+0,16 %) u 124 Kč. Erste po včerejším poklesu uzavřela beze změny na 1465 Kč. Dařilo se dále akciím Colt (+0,30 %), VIG (+0,26 %) a Kofola (+0,25 %). V poklesu uzavřely akcie Philip Morris (-0,36 %). Index PX vzrostl o 0,89 %.



Německo

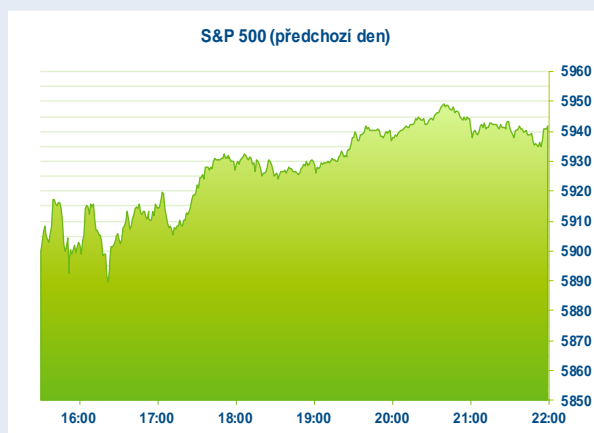
Německý index DAX v pátek uzavřel o 0,59 % níže. Nejvíce vzrostly akcie společnosti RWE (+2,6 %), Siemens Energy (+2,2 %) a Rheinmetall AG (+1,9 %). Naopak nejvíce poklesly akcie společnosti BASF (-2,5 %), BMW (-2,2 %) a Bayer (-2,1 %).

Index STOXX Europe 600 se obchoduje níže o 0,49 %. Nejvíce oslabují sektory zbytné spotřeby (-1,99 %), materiálů (-1,04 %) a informačních technologií (-0,82 %). Naopak posilují stejné sektory, jako ve čtvrtek, a to energie (+1,09 %) a utility (+0,23 %).



USA

V páteční seanci americké indexy posílily a index Dow Jones uzavřel silnější o 0,8% a širší index S&P 500 zakončil týden ještě lepším výsledkem 1,26%. K růstu trhu pomohl oslabující dolar, který na páru s eurem odepsal 0,39% tj. 1,0303 USD/EUR. Slabší dolar pomohl výrazně i lehké ropě WTI, která posílila o 1,2% a dostala se k úrovni lehce nad 74 USD/barel. WTI je také tažena výš díky ekonomickým signálům a stimulům z Číny. U investorů dnes převládala chuť nakupovat rizikovější aktiva a na to doplatil žlutý kov, který ztratil -0,68% a zlato se tak dostalo k úrovni 2 650 USD/Troy. unci. Na celkovém růstu indexu měl dnes největší zásluhu sektor Zbytná spotřeba se ziskem 2,4% , dále Informační technologie 1,6% a také Reality se ziskem 1,4%.



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 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).