

### Očekávané události

#### Německo:

- /2025 Běžný účet platební bilance (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 12,5 mld.

#### USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (prosinec): očekávání trhu: 165 tis., předchozí hodnota: 227 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (prosinec): očekávání trhu: 138 tis., předchozí hodnota: 194 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (prosinec): očekávání trhu: 5 tis., předchozí hodnota: 22 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (prosinec): očekávání trhu: 4,2 %, předchozí hodnota: 4,2 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 4,0 %, předchozí hodnota: 4,0 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (leden - předběžný): očekávání trhu: 74,0, předchozí hodnota: 74,0

### Akciový výhled

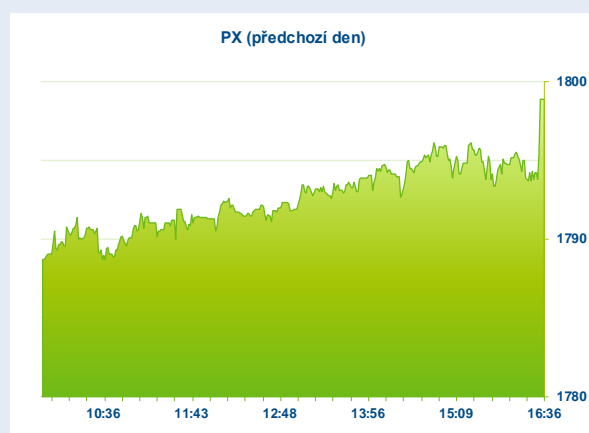
Evropské akcie budou na závěr týdne otvírat bez větších změn dle indikací futures s mírně klesající tendencí (-0,1%). K obchodování po včerejší pauze se dnes vrátí Wall Street, zámořské futures přitom aktuálně klesají -0,25%. Investoři budou odpoledne sledovat report z amerického trhu práce, míra nezaměstnanosti by měla zůstat na 4,2% a trh očekává 165 tis. vytvořených pracovních míst. Podle posledních prohlášení několika členů FEDu, inklinuje centrální banka k ponechání sazeb na vyšších úrovních po delší dobu. Uvidíme tedy, zdali dnešní údaje mohou tento výhled změnit. Přes noc opět klesaly trhy v Asii, indexy si většinou odepisovaly do -1%. Ztráty čínských akcií od říjnového maxima se tak přiblížily k -20%, což bývá označováno jako medvědí trh. Pražskou burzu ve čtvrtek táhla Erste, jejíž akcie posílily nad 1490 Kč (+2,1%). I když banky v regionu stáhly úvodní ztráty, takto výraznější růst byl spíše výjimkou. Titul se dokonce obchoduje u svých maxim (1500 Kč) z doby před finanční krizí (2007), což je také výjimka v sektoru. Další ne zrovna levný bankovní titul je Moneta, jejíž akcie i díky poslednímu doporučení drží nad 126 Kč. ČEZu se i přes poklesy v sektoru daří držet u mety 1000 Kč. Dnes bychom čekali větší aktivitu spíše odpoledne v souvislosti se zmíněnými zprávami ze zámoří.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21275,75	-0,40
DJIA	42849	-0,07
S&P 500	5944,25	-0,25
DAX	20444	-0,03
Euro Stoxx 50	5030	-0,08
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39190,4	-1,05
Shanghai Composite	3168,52	-1,33
Hang Seng	19065,68	-0,91
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19478,88	-0,06
S&P 500	5918,25	0,16
Dow Jones Ind. Avg.	42635,20	0,25
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0294	-0,04
EUR/CZK	25,095	0,06
USD/CZK	24,363	0,13
USD/JPY	158,42	0,18
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2699,6	0,33
Ropa	73,86	0,85

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

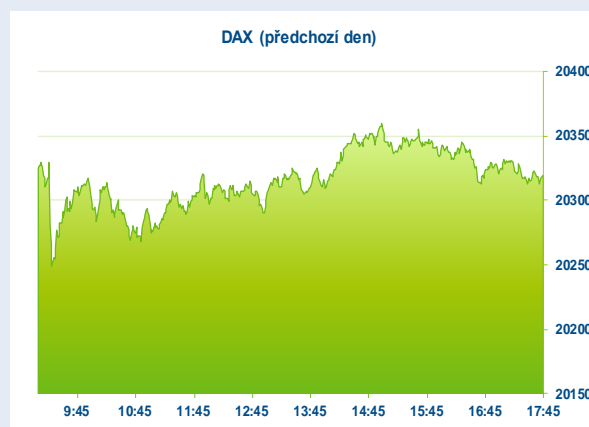
### Česká republika

Pražská burza oproti včerejšku opět změnila směr svého vývoje, když dnes měřeno indexem PX posílila o 0,80% na 1 798 bodů. Tahounem růstu se stala Erste Bank, která přidala 2,12% na 1 494 Kč při nejvyšším denním objemu 128 mil. Kč. Čez si potom polepšil o 0,30% na metu 1 000 Kč a Komerční banka se zvedla o 0,75% na 870 Kč. Akcie Colt CZ posílily o mírných 0,15% na 681 Kč a pojišťovna Vig stoupla o 0,65% na 770 Kč. Kofola si polepšila o 0,50% na 402 Kč. Moneta Money Bank stagnovala pod úrovní 127 Kč.



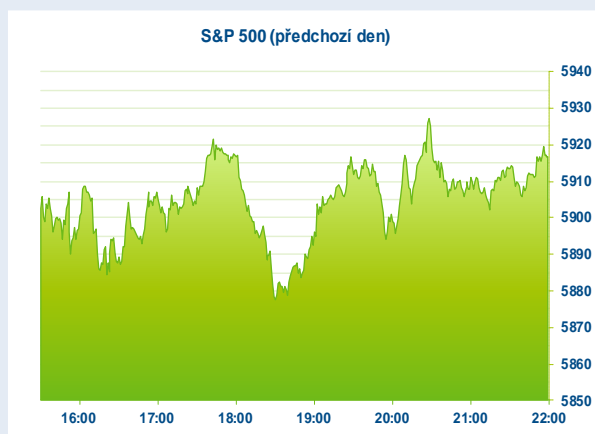
### Německo

Index DAX se dnes pohyboval v úzkém pásmu a uzavřel těsně pod včerejšími závěrečnými hodnotami. Nejvíce se dařilo Commerzbank (CBK; +2,9 %), Siemens Energy (ENR; +2,8 %) a HeidelbergCement (HEI; +2,2 %). Index naopak táhly dolů tituly RWE (RWE; -2,5 %), Zalando (ZAL; -2,5 %) a Continental (CON; 2,2 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 se držel většinu obchodní seance v zeleném a udržel zisk 0,42 %. Ze sektorů se v Evropě nejlépe vedlo zdravotní péči (+1,11 %), materiálům (+0,88 %) a energiím (+0,63 %). Žádný ze sektorů neskončil v záporných hodnotách, nejméně pak připsaly utility (+0,02 %).



## USA

Dnes se z důvodu státního [smutku](#) neobchodovalo.



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).