

### Očekávané události

#### Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (leden): očekávání trhu: 84,4, předchozí hodnota: 84,7
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (leden): očekávání trhu: 85,5, předchozí hodnota: 85,1
- 10:00 Index IFO očekávání (leden): očekávání trhu: 85,0, předchozí hodnota: 84,4

#### USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,12
- 15:00 Počet nově vydaných stavebních povolení (prosinec - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1483 tis.
- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 6,6 %, předchozí hodnota: 5,9 %
- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,4

### Akciový výhled

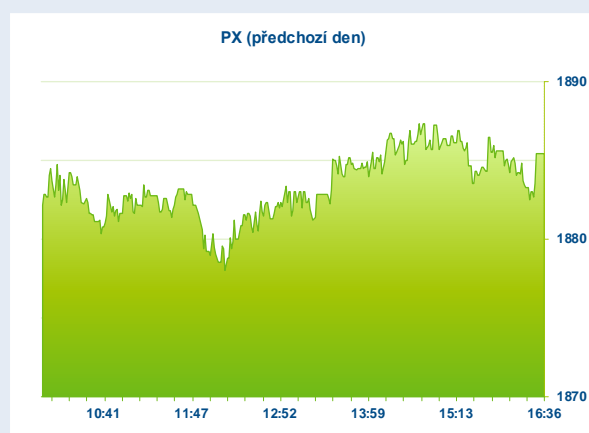
V pondělí ráno to na akciových trzích vypadá na živější a překvapivé otevření. Futures na Nasdaq padají kolem -2,5%, při index SP500 pak ztrácí -1,5%. Evropa by mohla otvírat se ztrátami do -1%. Když se podíváme na noční obchodování v Asii, kde byla řada trhů zavřených, tak naopak rostla kolem +1% Čína. Důvodem zmíněného vývoje je čínský startup DeepSeek, který vyvolává obavy z „ukončení“ americké technologické dominance. Jeho model je údajně nákladově efektivnější a může být proto výzvou pro dosavadní lídry v oboru (NVDA a spol.), čímž by byla ohrožena cenová síla amerických technologických gigantů. Na další zprávy kolem tohoto vývoje budeme s napětím čekat. Tento týden budeme také sledovat řadu zajímavých výsledků firem jako TSLA, MSFT, Meta, ASML. Rovněž zasedá FED, změnu sazeb ale nelze čekat. Pražská burza, která uzavřela páteční obchodování se ziskem +0,9% na 1885 bodech index PX, by dnes mohla určitým způsobem následovat sentiment. Řada titulů je poměrně vysoko, např. Erste či Moneta. Uvidíme, jestli „zafunguje“ rezistence u 1060 Kč na ČEZu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21348,75	-2,57
DJIA	44224	-0,85
S&P 500	6041,25	-1,50
DAX	21316	-0,86
Euro Stoxx 50	5169	-1,20
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39565,8	-0,92
Shanghai Composite	3250,60	-0,06
Hang Seng	20171,93	0,53
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19954,30	-0,50
S&P 500	6101,24	-0,29
Dow Jones Ind. Avg.	44424,25	-0,32
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0467	-0,25
EUR/CZK	25,108	0,10
USD/CZK	23,978	0,32
USD/JPY	155,81	-0,11
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2755,1	-0,86
Ropa	73,48	-0,65

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

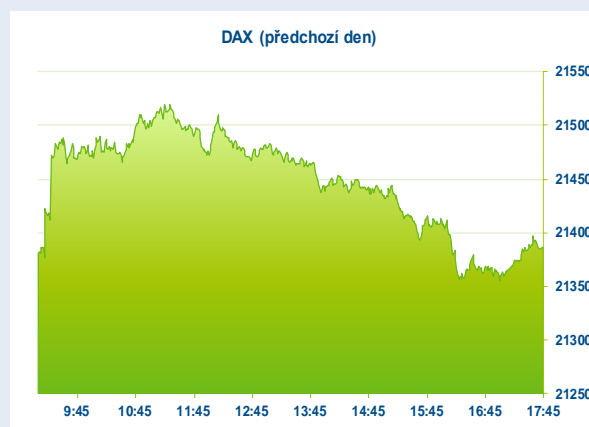
### Česká republika

Během pátečního obchodování se dařilo bankovním titulům, když Moneta vzrostla o 2,81 % na 139,2 Kč, Erste připsala 1,55 % na 1572,5 Kč, Komerční banka však po závěrečné aukci zůstala beze změny při 898 Kč. Dařilo se také akciím ČEZ, které však dnes připsaly 0,28 % na 1060 Kč s denním obratem přes 282 mil. Kč. Dále rostly akcie Philip Morris (+1,18 %) a Kofola (+0,97 %), v záporných číslech zakončily akcie VIG (-0,25 %). Index PX v závěru týdne připsal 0,87 %.



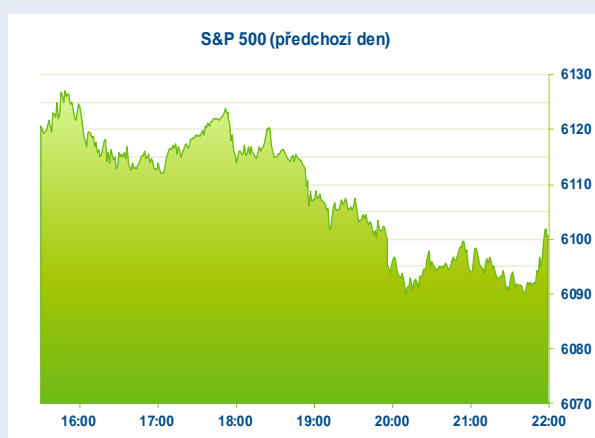
### Německo

V rámci indexu DAX dnes rostly akcie Zalando (+2,9 %), BASF (+2,8 %), Porsche (+ 2,7 %). Naopak klesaly MTU Aero (-6,5 %), Vonovia (-2,2 %) a Deutsche Telekom (-2,2 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 zaznamenává též pokles o -0,05 % po týdenní růstové seanci. Co se týče dnešních růstových akcií, posilovaly hlavně společnosti Burberry Group (+9,86 %) a Novo Nordisk (+7,13 %), jehož experimentální injekce v rané fázi studie dosáhla až 22 % úbytku hmotnosti. To posílilo naděje investorů. Sektorově roste hlavně zdravotnictví (+1,30 %), základní materiály (+0,86 %) a zbytná spotřeba (+0,68 %). Nedařilo se energiím (-1,53 %), komunikačním službám (-1,18 %) a IT (-0,92 %).



## USA

Americké akcie během poslední obchodní seance týdne neudržely hubené zisky z jejího úvodu a uzavřely ji s mírnou ztrátou. Závěrečný gong zastihl index DJIA o 0,32% níže než včera. Index SP500 oslabil o 0,29%, zatímco kompozitní NASDAQ ztratil 0,50%. Oslabovaly zejména informační technologie (-1,1%), které táhly dolů polovodičové tituly jako Nvidia (NVDA -3,3%) a Texas Instruments (TXN -7,5%). Nedařilo se ani energetickým titulům (-1,0%) a sektoru zbytné spotřeby (-0,6%). Posílily naopak komunikační služby (+1,1%), utility (+1,1%) a sektor nezbytné spotřeby (+0,4%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedl již zmiňovaný výrobce čipů Texas Instruments, který zklamal investory výhledem na letošní rok. Opačným směrem zaměřil výrobce energie z obnovitelných zdrojů NextEra Energy (NEE +5,2%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně oslabila pšenice (-1,9%), sója (-1,0%), kukuřice (-0,8%) a měď (-0,4%). Na straně druhé rostl zemní plyn (+1,7%), stříbro (+0,5%) a zlato (+0,5%). Ropa zůstala téměř beze změny mírně pod 75 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 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).