

Očekávané události

USA:

- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 20:00 Zápis ze zasedání FOMC (Fed) (10. prosince)

Akciový výhled

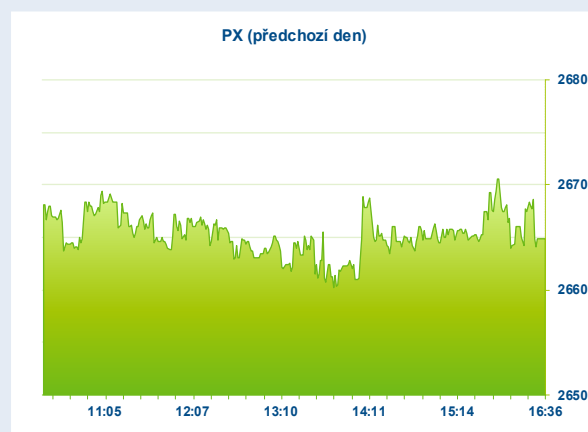
Akcie zahájily týden nevýrazně, zatímco Evropa spíše stagnovala, Wall Street včera nakonec uzavřela obchodování se ztrátami (index SP500 -0,35 %). Aktuálně futures na zámoří lehce ztrácí (-0,13 %) a Evropa vypadá podobně. Dnešek je poslední obchodní seancí letošního roku pro mnoho akciových trhů, Německo obchoduje pouze do 14,00. V centru pozornosti zůstávají drahé kovy, po neúnavném růstu během roku je obchodování s nimi nyní volatilní. Např. po pondělním propadu - 9 %, nyní stříbro posiluje +4 %. Pražská burza letos obchoduje rovněž naposledy, po letošním +51% růstu dnes očekáváme opět klidnější den.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25689,75	-0,19
DJIA	48690	-0,12
S&P 500	6944,25	-0,15
DAX	24522	-0,03
Euro Stoxx 50	5772	-0,12
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	50339,48	-0,37
Shanghai Composite	3965,12	0,00
Hang Seng	25863,37	0,89
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23474,35	-0,50
S&P 500	6905,74	-0,35
Dow Jones Ind. Avg.	48461,93	-0,51
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1767	-0,04
EUR/CZK	24,256	0,06
USD/CZK	20,62	0,19
USD/JPY	155,99	-0,03
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4383,8	0,93
Ropa	57,85	0,00

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

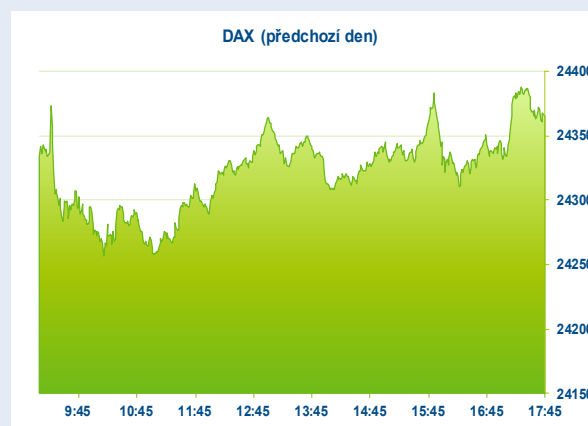
Česká republika

V předposlední obchodní den roku 2025 na pražské burze index PX mírně oslabil (-0,28 %) na 2665 bodů. Při poklidném vývoji se žádný z titulů nedostal přes 100 mil. Kč v objemu, na ČEZu se aktivita dostala na 85 mil. Kč. Akcie ČEZu nakonec i přes mírné denní oslabení uzavíraly opět na 1300 Kč. Stejně tak stagnovala Komerční banka (1165 Kč). V kladném teritoriu dnes uzavřela pouze Moneta (+0,4 %) na 193,20 Kč a ještě Philip Morris ČR (+0,2 %). Zbytek startovního pole naopak lehce ztrácel. Nedařilo se Doosan (-1,5 %) či VIGu (-1,4 %). Akcie COLT CZ a Erste si odepsaly kolem -0,5 %.



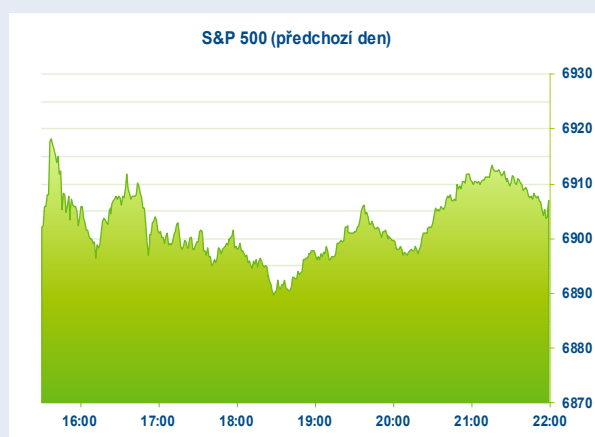
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, během pondělní seance oscilovaly kolem nuly a uzavřely se ziskem nevýrazných 0,05 %. Nejvíce vzrostly akcie Adidas (+2,3 %), Continental (+2 %) a Vonovia (+1,4 %). Naopak nejvíce klesly akcie Deutsche Bank (-1,7 %), Rheinmetall (-1 %) a Volkswagen (-0,7 %). Evropský index STOXX Europe 600 se obchoduje v kladných hodnotách. Daří se zejména sektorům nemovitostí (+1 %), komunikačních služeb (+0,66 %) a IT (+0,57 %), zatímco pod tlakem jsou finance (-0,3 %) a průmysl (-0,07 %).



USA

Americké akciové trhy se v pondělí po poledni pohybovaly v záporném teritoriu, přičemž sentiment negativně ovlivnil pokles technologického a spotřebitelského sektoru. V prostředí slabšího makroekonomického [kalendáře](#) s blížícím se koncem roku investoři sledovali především vnitřní dynamiku trhu a realizovali zisky po silném růstu v závěru prosince. Pozitivní makroimpuls přinesla data z realitního trhu, kde [pokračující prodeje domů](#) v listopadu vzrostly výrazně více, než se čekalo, což naznačuje postupné oživení poptávky po bydlení. Trhy zároveň vyhlíží nadcházející zveřejnění zápisu z jednání Fedu. Hlavní americké indexy oslabují, přičemž Nasdaq klesá zhruba o 0,6 %, S&P 500 o 0,4–0,5 % a Dow Jones o přibližně 0,5–0,6 %. Sektorově se nejhůře daří základním materiálům, zatímco energetické a utility tituly patří k málu rostoucím. Na komoditních trzích je patrná zvýšená volatilita drahých kovů – stříbro sice krátce překonalo hranici 80 USD za uncii, následně však prudce korigovalo, podobně jako zlato, a to mimo jiné v reakci na zvýšení maržových požadavků ze strany CME Group. Výrazně rostla cena ropy WTI, zatímco na dluhopisovém trhu převládal pokles výnosů, když výnos desetiletého amerického dluhopisu klesá k úrovni 4,11 %. Pozornost investorů přitáhly zejména zprávy z technologického sektoru. **Intel** (INTC +0,32 %) oznámil dokončení emise přibližně 214 milionu nových akcií, které prodal společnosti Nvidia za 5 miliard USD v hotovosti, přičemž akcie **Nvidia** (NVDA -1,66 %) patří k nejslabším titulům dne. Výrazně oslabují také akcie **Tesly** (TSLA -2,52 %) poté, co se ukázalo, že hodnota její dodavatelské smlouvy z roku 2023 s jihokorejským producentem bateriových materiálů L&F je výrazně nižší, než se původně odhadovalo. Celkově tak korporátní zprávy přispěly k opatrnější náladě zejména v technologickém sektoru, který zůstává klíčový pro další vývoj trhu.



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 Seng 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).