

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (prosinec): očekávání trhu: -1,9 %, předchozí hodnota: -1,3 %

Eurozóna:

- 11:00 CPI (y-y) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 11:00 CPI (m-m) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %

Akciový výhled

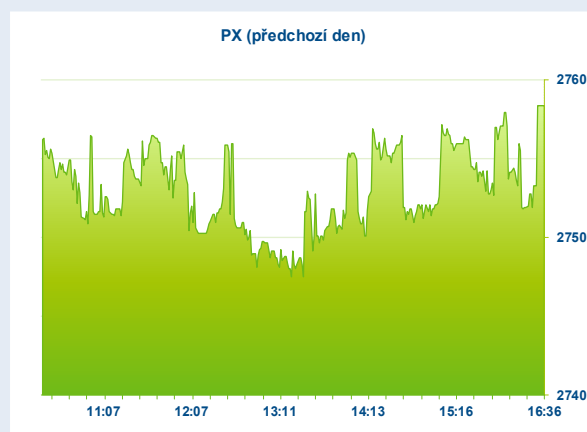
Evropské i americké futures v pondělí ráno padají kolem -1 % poté, co D. Trump navrhl nová cla pro 8 zemí, které se postavily proti jeho plánům na získání Grónska. Asie přes noc zmírnila dřívější ztráty a obchodovala se smíšeně. Poptávka po bezpečných aktivech zvedla cenu zlata (+1,5 %) a stříbra (+3,9 %). Mírně rostou také ceny státních dluhopisů. Každopádně Trumpovy nejnovější hrozby představují novou zkoušku pro akciové trhy, kam se budou trhy ubírat, bude do značné míry záviset na tom, jak Evropa nastaví svou odpověď na dané kroky. Macron požaduje aktivaci nástroje EU proti nátlaku. Otevření evropského trhu (USA dnes neobchodují) bude poutat pozornost, nejvíce ztrácet bude automobilový sektor. V Praze uvidíme pokles v souladu se sentimentem. Aktivnější mohou být také akcie ČEZu, Havlíček hovořil k zestátnění společnosti, přípravy údajně začnou už letos.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25345	-1,34
DJIA	49124	-0,85
S&P 500	6908,5	-0,98
DAX	25105	-1,15
Euro Stoxx 50	5948	-1,46
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	53583,57	-0,65
Shanghai Composite	4114,00	0,29
Hang Seng	26575,56	-1,00
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23515,39	-0,06
S&P 500	6940,01	-0,06
Dow Jones Ind. Avg.	49359,33	-0,17
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1625	0,24
EUR/CZK	24,299	0,26
USD/CZK	20,898	0,03
USD/JPY	158,03	-0,04
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4671,1	1,65
Ropa	59,16	-0,30

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

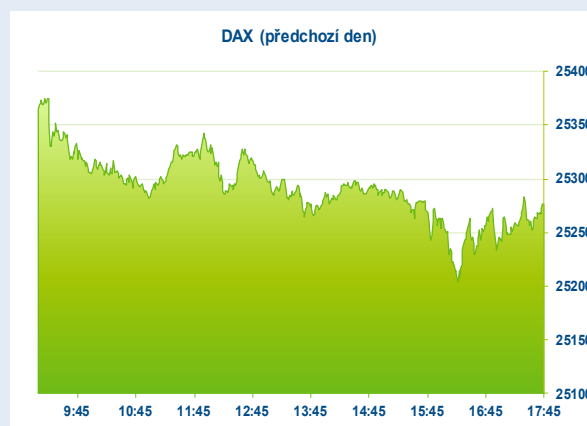
Česká republika

Akcie na pražské burze šly zpravidla vzhůru, výjimkami byly akcie VIG (-0,87 %) a ČEZ (-0,22 %), v růstovém módu se obchodovaly akcie Gevorkyan (+1,68 %), Philip Morris (+1,48 %), Kofola (+1,27 %), Komerční banka (+1,23 %), Doosan Power (+1,07 %), Colt (+0,52 %) či Moneta (+0,51 %), která v posledních dnech tlačí zespod na cenu 200 Kč. Nejvíce se zobchodovalo na ČEZu (273 mil. Kč) a na Komerční bance (233 mil. Kč). Index PX připsal 0,33 %.



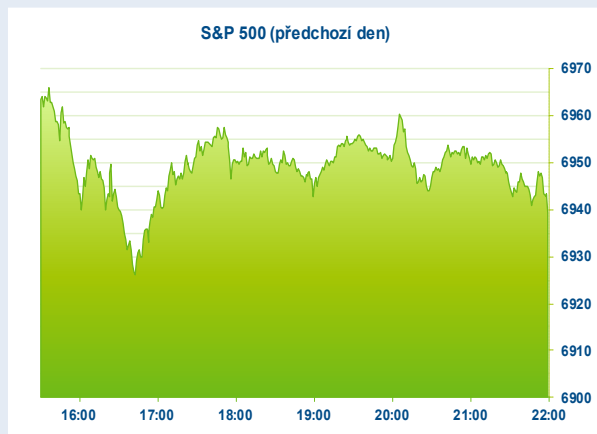
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX (-0,22 %), na konci týdne mírně oslabily. Nejvýrazněji posílily akcie energetické společnosti Siemens Energy (+6,3 %) poté, co se v USA objevily zprávy o plánu podpořit výstavbu elektráren pro AI datová centra. Výrazně rostly také akcie online módní platformy Zalando (+1,7 %), která se podle agentury Bloomberg připravuje na brzké oznámení své první zakázky s americkým klientem a tím i vstup na americký trh prostřednictvím svých B2B služeb. Naopak nejvíce oslabily akcie společností Brenntag (-4,0 %), BASF (-3,7 %) a Deutsche Telekom (-2,9 %). Evropský index STOXX Europe 600 se obchoduje poblíž nuly. Daří se především sektorům utilit (+1,08 %), zdravotní péče (+0,57 %) a průmyslu (+0,53 %), zatímco pod tlakem jsou sektory zbytné spotřeby (-1,76 %), základních materiálů (-1,70 %) a komunikačních služeb (-1,01 %).



USA

Zámořské akciové trhy uzavřely páteční obchodování bez výraznějších změn, když počáteční optimismus vystřídala nejistota ohledně budoucího vedení centrální banky Fed. Index Dow Jones odepsal 0,17 % na 49359,33 b., zatímco index S&P 500 přidal symbolických -0,06 % na 6940,01 b. a technologický Nasdaq Composite posílil o -0,06 % na 23515,39 b. Z jednotlivých sektorů se nejvíce dařilo realitám se ziskem 1,2 %, průmyslu, který přidal 0,6 %, a informačním technologiím s růstem o 0,2 %. Naopak ztrácela zdravotní péče o 0,8 %, komunikační služby o 0,7 % a základní materiály o 0,5 %. Mezi nejsilnější individuální tituly se zařadila společnost Super Micro Computer (SMCI) s růstem o 11 % a Micron Technology (MU), která posílila o 7,8 % díky vysoké poptávce po čípech. Dařilo se také firmám GE Vernova (GEV), jež vzrostla o 6,1 %, Moderna (MRNA) se ziskem 6,3 % a Quanta Services (PWR), která přidala 4,4 %. Na opačném konci skončila Constellation Energy Corp (CEG) s 9,8procentním propadem, Vistra Corp (VST) ztratila 7,5 % a AppLovin Corp (APP) odepsala 6,3 %. Nedařilo se ani podnikům West Pharmaceutical Services (WST) a Amcor (AMCR), které klesly o 7,0 %, respektive 7,3 %. Na komoditních trzích ropa Brent mírně korigovala k úrovni 60,06 USD za barel, zatímco zlato se pohybovalo pod hranicí 4587 USD za uncii v reakci na silná makroekonomická data z USA. Americký dolar mírně posiloval, index USDX vzrostl o 0,02 % na 104,8 bodu. Výnosy desetiletých státních dluhopisů USA se zvýšily o šest bazických bodů na 4,23 % v důsledku přehodnocování sázek na rychlost snižování úrokových sazeb.



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 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 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).