

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 06:00 Registrace nových aut (EU27) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,1 %

#### USA:

- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (leden): očekávání trhu: -5, předchozí hodnota: -7
- 16:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (leden): očekávání trhu: 90,9, předchozí hodnota: 89,1

### Akciový výhled

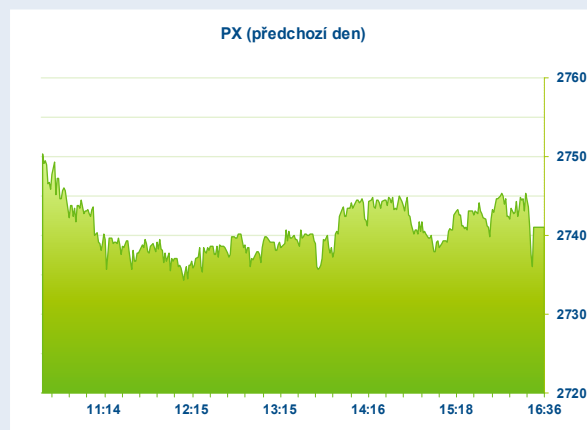
Asijské akcie přes noc rostly do +1 % a růst se rozšiřuje také (dle futures kontraktů) do Evropy (+0,3 %) a zámoří (+0,3 %). USD byl tentokrát stabilní, ale pohybuje se kolem minim, zatímco zlato a stříbro poblíž rekordních maxim. Nedávné obchodování se vyznačovalo volatilitou napříč těmito aktivy a bylo také způsobeno zmatky na japonském trhu s dluhopisy a spekulacemi o možné intervenci na jenu. Pozornost se nyní přesouvá na FED, rozhodnutí o sazbách má být zveřejněno ve středu a výsledky technologických společností s velkou kapitalizací prověří odolnost růstu poháněného AI. Na akcích celkově se zdají být investoři volatilitou u měn a kovů minimálně ovlivněni. V Asii se dařilo Samsung a SK Hynix. V Evropě poskočí vzhůru akcie Puma (aktuálně +17 %), společnost má nového velkého akcionáře (29 % čínská Anta Sports). Praha včera zahájila týden růstově, index PX přidal +0,8 %. Sledované akcie CSG uzavíraly růstem na 815 Kč (+3 %), ale při otevření se titul obchodoval až na 850 Kč. Zdá se tedy, že největší momentum mají akcie za sebou a dnes by se mohly spíše stabilizovat. COLT CZ (+4,8 %) těžil ze zmíněného vývoje včera dokonce ještě více. Naopak pod 1200 Kč uzavřel ČEZ (-0,6 %), zde bychom čekali zájem kupců.

| Futures             | Kurz           | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100          | 25998,25       | 0,58  |
| DJIA                | 49517          | -0,10 |
| S&P 500             | 7000           | 0,27  |
| DAX                 | 25099          | 0,18  |
| Euro Stoxx 50       | 5997           | 0,35  |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225          | 53333,54       | 0,85  |
| Shanghai Composite  | 4139,90        | 0,18  |
| Hang Seng           | 27120,09       | 1,32  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite    | 23601,36       | 0,43  |
| S&P 500             | 6950,23        | 0,50  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 49412,40       | 0,64  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna |
| EUR/USD             | 1,1872         | -0,06 |
| EUR/CZK             | 24,237         | 0,05  |
| USD/CZK             | 20,408         | 0,10  |
| USD/JPY             | 154,58         | 0,28  |
| Komodity            | Kurz           | Změna |
| Zlato               | 5095,3         | 0,25  |
| Ropa                | 60,21          | -0,35 |

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

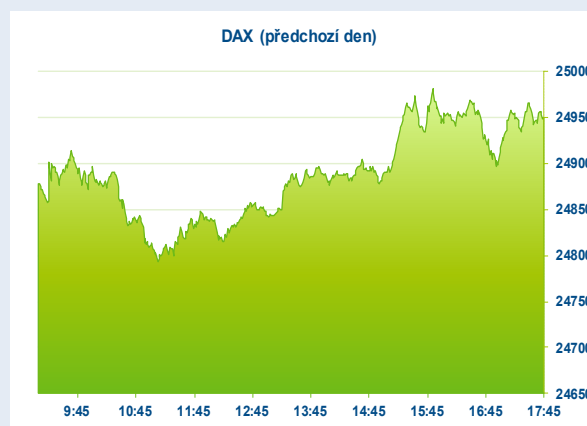
### Česká republika

Akcie na pražské burze dnes rostly, nejvíce se dařilo akciím Colt (+4,79 %), v pořadí pak připisovaly akcie CSG (+3,03 %) na 815 Kč s celkovým obratem na zbrojařích přes 400 mil. Kč. Dařilo se také bankovním titulům, Moneta uzavřela se ziskem 1,5 % na 203 Kč, Erste navýšila o 0,61 % na 2635 Kč a Komerční banka posílila o 0,33 % na 1233 Kč. Dařilo se také akciím VIG (+1,92 %) a Doosan Power (+1,18 %). V záporných číslech uzavřely akcie Gevorkyan (-1,67 %), Kofola (-0,63 %), ČEZ (-0,58 %) a Philip Morris (-0,5 %). Index PX připsal 0,81 %.



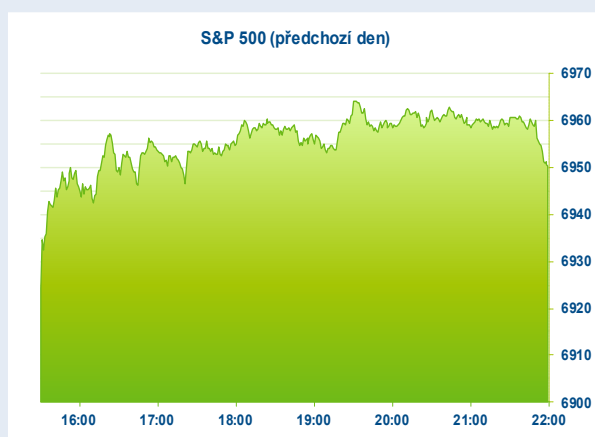
### Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, během pondělní seance posilovaly. Společnost GEA Group zveřejnila předběžnou očištěnou marži EBITDA za celý rok ve výši 16,5 %, která překonala průměrný odhad analytiků 16 %. Akcie společnosti GEA Group připsaly 3,4 %. Dále rostly akcie Bayer (+4,1 %) a E.ON (+2,3 %). Naopak odepsaly akcie společnosti Rheinmetall (-2,1 %), Airbus (-2,1 %) a MTU Aero Engines (-1,5 %). Evropský index STOXX Europe 600 se obchoduje v kladných hodnotách a připisuje 0,14 %. Daří se zejména sektorům utilit (+1,21 %), materiálů (+0,90 %) a financí (+0,45 %). Naopak pod tlakem jsou tituly v sektorech průmyslu (-0,44 %), zbytné spotřeby (-0,42 %) a nezbytné spotřeby (-0,31 %).



## USA

Na akciových trzích v Americe dnes panuje opatrně pozitivní nálada, když hlavní indexy mírně rostou a již zcela vyplnily mezeru vzniklou propady ze startu minulého týdne. Výraznější pohyby byly vidět na jiných trzích jako například v Japonsku kde index Nikkei oslabil o bezmála 2%. Investoři dnes reagují na kombinaci geopolitických a makroekonomických faktorů – pokračující obavy z inflace, vysokého zadlužení vlád, politického napětí a hrozeb obchodních cel, konkrétně nové rétoriky Donalda Trumpa o možném 100% clu na kanadské zboží (když si dovolila předjednat obchodní dohodu s Čínou). Pozornost se zároveň soustředí na tento týden nabitý [makroekonomickými událostmi](#), především střeční rozhodnutí Fedu o sazbách, kde se očekává jejich ponechání beze změny, a na blížící se [výsledkovou sezónu](#) klíčových technologických firem. Sektorový pohled nabízí růst technologických firem a společností z oblasti základních materiálů. Naopak v pozadí se dnes drží zbytná spotřeba a energie. Dluhopisový trh je relativně klidný, výnos desetiletého amerického dluhopisu klesl na 4,21 %. Výrazná aktivita je dnes na komoditních trzích, kde zlato posílilo o více než 2 % a krátce překonalo hranici 5 100 USD za unci, zatímco stříbro vyskočilo téměř o 12 %. Americký dolar dále oslaboval, zejména vůči japonskému jenu, jehož prudké posílení vyvolalo obavy z možných měnových intervencí. Na úrovni jednotlivých titulů zaujaly především technologické a energetické společnosti. Giganti jako **Apple** (AAPL +2,88 %) nebo **Microsoft** (MSFT +1,45 %) solidně rostou. Zatímco **Tesla** padá (TSLA -2,38 %). **Baker Hughes** (BKR +4,21 %) posiluje o 3 % díky lepším než očekávaným výsledkům a silné poptávce po LNG technologiích. **CoreWeave** (CRWV + 8,2 %) vyskočil téměř o 10 % poté, co Nvidia [oznámila](#) investici 2 miliardy USD do firmy, i když samotná Nvidia mírně oslabuje. V propadech pokračuje **Intel**, který v pátek ztratil 17 % a dnes odepisuje dalších více než 5 %. Na vině je slabý výhled a problémy ve výrobě. Na vlně optimismu cválá výrobce pevných paměťových médií **Seagate**, který dnes po uzavření trhů představí své výsledky.



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).