

Očekávané události

Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (prosinec): očekávání trhu: 88,2, předchozí hodnota: 88,1
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (prosinec): očekávání trhu: 85,8, předchozí hodnota: 85,6
- 10:00 Index IFO očekávání (prosinec): očekávání trhu: 90,5, předchozí hodnota: 90,6

Eurozóna:

- 11:00 CPI (y-y) (listopad - konečný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 11:00 CPI (m-m) (listopad - konečný): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (listopad - konečný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (12. prosince): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,8 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (12. prosince): očekávání trhu: -2000 tis., předchozí hodnota: -1812 tis.

Akciový výhled

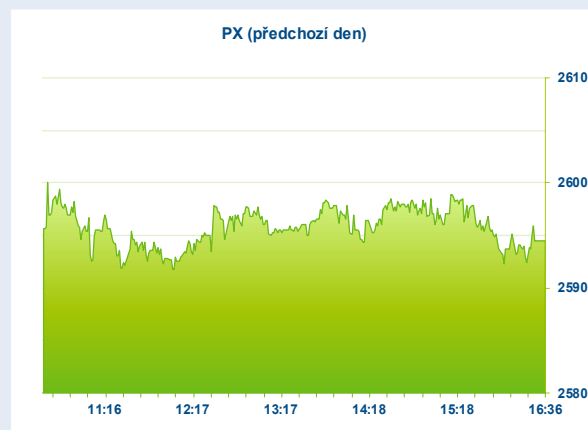
Známky toho, že americký trh práce je stagnující, ale ne rychle se zhoršuje, vedly obchodníky k tomu, že se zdrželi dalšího zvyšování sazeček na další snížení sazeb (pouze 20 % šance na lednové snížení sazeb). Index SP500 včera klesl již třetí den v řadě, ale pokles nebyl výrazný -0,2 % na 6800 bodů. Aktuálně zámořské futures indikují stabilní otevření, evropské indexy by mohly naopak otevřít mírným růstem (+0,2 %). Ovšem včera spíše ztrácely při smíšením vývoji jednotlivých sektorů. Pod tlakem byl obranný sektor, naopak rostly automobilky (zrušení zakazu spalovacích motorů). Z dalších korporátních zpráv společnost Pfizer předpovídá malý nebo žádný růst tržeb v příštím roce, což je varovný signál, jelikož firma pracuje s řadou léků z drahých akvizic. Tesla plánuje zahájit výrobu bateriových článků ve svém závodě nedaleko Berlína. Index PX v Praze v úterý mírně přidal +0,40 % na 2595 bodů. Tentokrát se zvedla KB (+0,6 %) a ještě více se dařilo Erste (+1,3 %). Ve Vídni Erste ještě rostla nad 2400 Kč, dá se tedy očekávat její úvodní růst.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25160,75	0,09
DJIA	48143	0,02
S&P 500	6806,25	0,08
DAX	24171	0,31
Euro Stoxx 50	5747	0,37
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	49512,28	0,26
Shanghai Composite	3870,28	1,19
Hang Seng	25487,47	1,00
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23111,46	0,23
S&P 500	6800,26	-0,24
Dow Jones Ind. Avg.	48114,26	-0,62
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1711	-0,30
EUR/CZK	24,336	0,17
USD/CZK	20,772	0,47
USD/JPY	155,37	0,43
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4335	0,46
Ropa	55,96	1,51

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

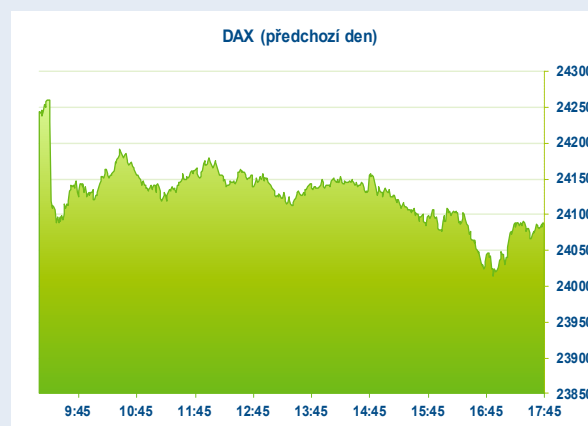
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes převážně rostly, s největším ziskem zakončily akcie Erste (+1,28 %), dále se pak dařilo akciím Philip Morris (+0,98 %), Komerční banka (+0,62 %), Moneta (+0,43 %), Colt (+0,14 %) a VIG (+0,13 %). V červených číslech po závěrečné aukci uzavřely akcie Gevorkyan (-1,64 %), Doosan Power (-1,01 %), Kofola (-0,41 %) a ČEZ (-0,23 %). Největší objemy dnes byly zobchodovány na akciích ČEZ (136 mil. Kč) a Komerční banka (110 mil. Kč). Index PX připsal 0,44 %.



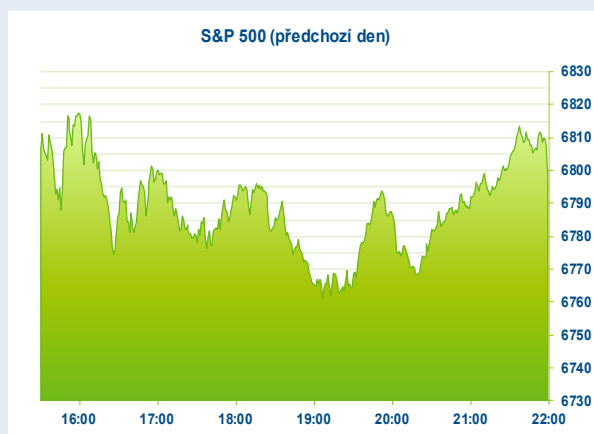
Německo

Německé akcie měřené indexem DAX dnes oslabily o 0,63 % na 24 076,87 b. Dařilo se akciím e-commerce společnosti Zalando (+4,2 %), zdravotnické společnosti Merck KGaA (+2,3 %) a dodavatele potravinářských technologií GEA Group (+1,5 %). Naopak oslabovaly akcie zbrojaře Rheinmetall (-4,5 %), agrochemické a farmaceutické společnosti Bayer (-2,6 %) a zdravotnické společnosti Fresenius (-2,2 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 také oslabuje o 0,47 % na 579,8 b. Sektorově se nedaří energiím (-2,27 %), IT (-1,47 %) a průmyslu (-0,82 %). Posilují pouze sektory nemovitostí (+0,48 %), zbytné spotřeby (+0,44 %) a základních materiálů (+0,14 %).



USA

Americké indexy navazují na poslední dva obchodní dny, kdy se mírně ustupuje z rekordních hodnot dosažených minulý čtvrtek. S očekáváním se dnes hledělo na dodatečně zveřejněná data [z trhu práce](#), když v listopadu vytvořila ekonomika více nových pracovních míst než se čekalo a říjnová čísla naopak vykazovala pokles větší než byly odhady. Dodatečně uveřejněné říjnové [maloobchodní tržby](#) meziměsíčně stagnovaly, což je spíše negativní zpráva. Zářijové [podnikové zásoby](#) rostly nad odhady, ale číslo již nemá valný význam. Prosincový [index PMI](#) vykázal ve svých podkategoriích spíše negativní trend. Suma sumárum neposkytla dnešní dávka makrodat dostatečné palivo pro udržení pozitivní nálady a indexy klesají. Postup centrální banky v roce 2026 je i kvůli nejasnému novému předsedovi zatím stále ve slabé mlze. Ve čtvrtek se očekává poslední důležité makročíslo tohoto roku, index CPI. Dluhopisy (výnosy) dnes klesají napříč splatnostmi. Nejdůležitější komodity jsou taktéž v červeném. Eurodolar stagnuje. Kryptoměny se i nadále drží poblíž osmiměsíčních minim. Pod tlakem jsou dnes všechny sektory indexu S&P 500, nejméně zbytná i nezbytná spotřeba. Naopak vlivem poklesu cen komodit se nejnižší drží sektor energií. Z korporátních zpráv dnes nejvíce rezonuje [zpřesněný výhled](#) na dolní hraně u předního farmaceutického giganta Pfizer. Akcie klesají. Potravinářský koncern Kraft Heinz (KHZ +0,47 %) má [nového](#) CEO. Platební platforma PayPal (PYPL +0,77 %) požádala v USA o [bankovní licenci](#). Visa (V -0,55 %) pokračuje v implementaci stablecoinů do své platební infrastruktury na americkém trhu. Burza Nasdaq (NDAQ -0,1 %) chystá od poloviny 2026 obchodování s akciemi v módu 23/5, tedy podobném jako známe u futures.



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 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 v středoevropském čase (SEČ).