

Očekávané události

Česká republika:

- 14:00 Balance státního rozpočtu (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -232.4 mld.

USA:

- 16:00 ISM ve výrobě (prosinec): očekávání trhu: 48,4, předchozí hodnota: 48,2
- 16:00 Cenový index ISM (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 58,5

Akciový výhled

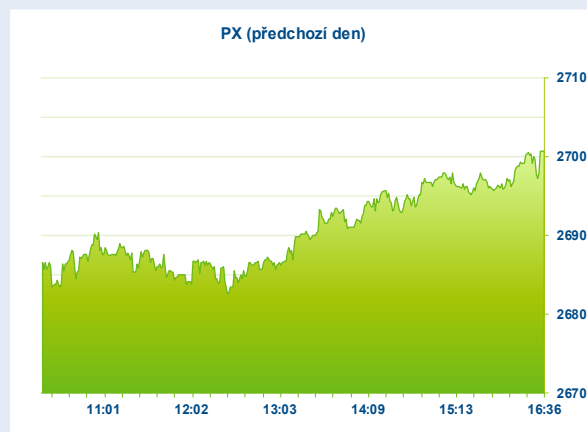
Optimistická nálada na akciových trzích pokračuje i v úvodu roku 2026. Asijské indexy zaznamenaly přes noc slušné růsty, MSCI Asia posíl +1,6 %, přičemž výrobci čipů jako Samsung a TSMC poskočili vzhůru +7 %. Futures kontrakty pro zámoří aktuálně rostou +0,2 % a Evropa by mohla otvírat v kladném teritoriu +0,5 %. Po víkendových událostech (Venezuela) roste cena stříbra +5 % a cena zlata (+2 %) naopak ropa oslabuje -1 %. Úřadující prezident Venezuely Rodríguez po počátečním rozhořčení nad dopadením Madura zaujal k USA administrativně smířlivější tón. Trump uvedl, že USA potřebují „úplný přístup“ a americké ropné společnosti utratí miliardy USD na obnovu rozpadající se energetické infrastruktury Venezuely. Z korporátních zpráv Airbus dodal v roce 2025 793 letadel, čímž překročila svůj revidovaný roční cíl. Pražská burza v první obchodní den roku 2026 rostla, index PX uzavíral v pátek na 2700 bodech (+0,5 %). Nejvíce se dařilo akciím KB (+1,4 %). Dnes čekáme v souladu se sentimentem spíše mírný růst domácího indexu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25481	0,38
DJIA	48648	0,07
S&P 500	6910,75	0,15
DAX	24772	0,40
Euro Stoxx 50	5903	0,63
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	51832,8	2,97
Shanghai Composite	4023,42	1,38
Hang Seng	26340,16	0,01
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23235,63	-0,03
S&P 500	6858,47	0,19
Dow Jones Ind. Avg.	48382,39	0,66
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1686	-0,28
EUR/CZK	24,152	0,11
USD/CZK	20,666	0,39
USD/JPY	157,02	0,13
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4432,2	2,37
Ropa	56,52	-1,05

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

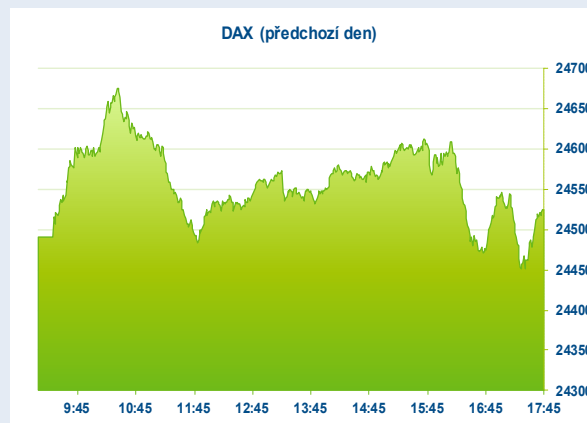
Česká republika

Akcie na pražské burze v úvodní seanci nového roku plošně rostly. Dařilo se zejména akciím Komerční banka, které vzrostly o 1,38 % k 1178 Kč. Z bankovních titulů se dále dařilo Erste, která připsala 0,73 % na 2493 Kč, Moneta pak připsala decentních 0,1 % a uzavřela při 193,6 Kč. Rostly dále akcie Doosan Power (+0,84 %), VIG (+0,61 %) či Colt (+0,13 %). Akcie Kofola dnes uzavřely jako jediný titul na burze se ztrátou -0,1 %, ČEZ, Philip Morris a Gevorkyan pak uzavřely beze změn. Index PX připsal 0,56 %.



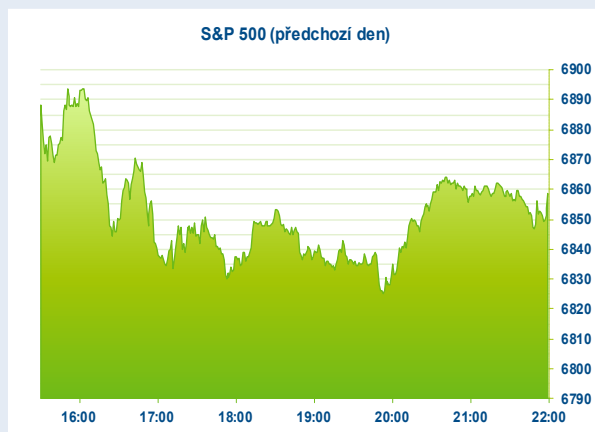
Německo

Německý index DAX zakončil první seanci tohoto roku v kladném teritoriu. Nejvíce posílily akcie MTU Aero Engines (+4,5 %), dařilo se také RWE (+3,7 %) a BMW (+3,4 %). Na opačné straně spektra uzavřely akcie Munich Re (-3,9 %), Hannover Rueck (-3,5 %) a SAP (-3,1 %). Evropský index STOXX600 uzavřel růstem o 0,56 %. Z jednotlivých sektorů si největší růst připsaly informační technologie (+2,31 %), utility (+1,6 %) a energie (+1,15 %). Nedařilo se realitám (-0,87 %), nezbytné spotřebě (-0,40 %) a zdravotní péči (-0,32 %). V mírném záporu uzavřely komunikační služby (-0,11 %).



USA

Zámořské trhy na konci týdne, kdy se láme rok, nevyznačují ochotu k růstům. Investoři se soustředí na výhled americké ekonomiky a měnové politiky, když v závěru roku 2025 se tentokrát nedostavila tzv. „Santa Claus rally“. Klíčovým tématem zůstává měnová politika Fedu, kde trhy zohledňují možnost dalšího uvolňování v návaznosti na zpomalující data a spekulace o holubičím směřování budoucího vedení centrální banky (už příští týden jsou na programu veledůležitá data z trhu práce). Významné jsou také obchodní politiky administrativy Donalda Trumpa, zejména vývoj cel a jejich dopad na globální růst. Na dnešním programu byl jeden makroúdj o PMI ve výrobě za prosinec, který dopadl dle očekávání. Akciové indexy se aktuálně obchodují smíšeně. S&P 500 a Nasdaq zpočátku posílily, taženy technologickými a polovodičovými tituly, zatímco Dow Jones se pohyboval blízko nuly. Později však S&P 500 a Nasdaq část zisků odevzdaly kvůli slabšímu výkonu části velkých technologických firem a obavám z vysokých valuací. Tržní aktivita zůstává utlumená kvůli svátečnímu období a investoři jsou opatrní při vyvozování závěrů z prvních obchodního dne roku. Výnosy dluhopisů rostou. Komodity s výjimkou stříbra klesají. Dolar mírně posiluje. Na úrovni jednotlivých společností posilovaly zejména polovodičové firmy, jako Nvidia (NVDA +1,54 %) a Micron (MU +9,59 %), zatímco tlak na celý technologický sektor vyvolaly poklesy akcií Microsoftu (MSFT -2,59 %) a Meta Platforms (META -1,51 %). Tesla (TSLA -2,89 %) čelila výraznému poklesu poté, co oznámila meziroční propad prodeje a ztrátu pozice největšího světového prodejce elektromobilů ve prospěch čínské BYD (BYDDF +4,57 %).



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 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 v středoevropském čase (SEČ).