

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Míra nezaměstnanosti (prosinec): očekávání trhu: 4,8 %, předchozí hodnota: 4,6 %

Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (listopad): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,5 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (prosinec): očekávání trhu: 70 tis., předchozí hodnota: 64 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (prosinec): očekávání trhu: 75 tis., předchozí hodnota: 69 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (prosinec): očekávání trhu: -5 tis., předchozí hodnota: -5 tis.
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: 3,5 %
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (prosinec): očekávání trhu: 4,5 %, předchozí hodnota: 4,6 %
- 14:30 Započatá výstavba (říjen): očekávání trhu: 1330 tis., předchozí hodnota: --
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (říjen - předběžný): očekávání trhu: 1350 tis., předchozí hodnota: --
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (leden - předběžný): očekávání trhu: 53,5, předchozí hodnota: 52,9

Aktiový výhled

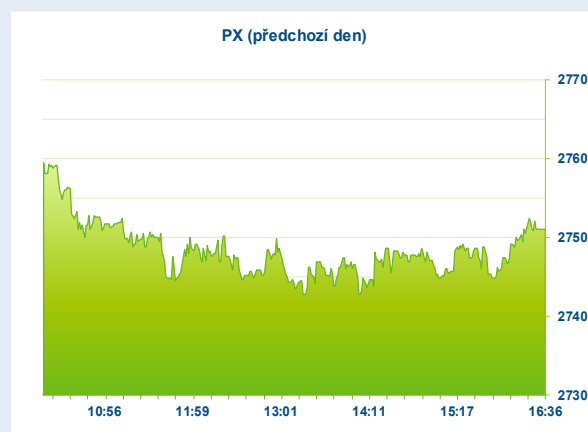
Druhá polovina týdne je na akciových trzích klidnější. Wall Street včera u indexu SP500 uzavírala na kladné nule na 6920 bodech. Podobně klidnější ráz mělo obchodování v Evropě a futures kontrakty naznačují totožný vývoj i dnes v úvodu. Asie se přes noc rovněž obchodovala v úzkém rozmezí. Rio Tinto resp. jejich akcie klesly poté, co firma obnovila jednání o koupi Glencore. Investoři nyní vyčkávají na odpolední makro zprávy z USA (nezaměstnanost) a rovněž na možný výsledek sezení Nejvyššího soudu ohledně cel. Během amerického obchodování se včera zotavily hypoteční cenné papíry poté, co Trump prohlásil, že nařizuje nákup 200 mld. USD hypotečních zástavních listů. Pražská burza ve čtvrtek nepatrně rostla, index PX přidal +0,2 % na 2750 bodů. Pozornost se soustředila na ČEZ, který se obchoduje na nových maximech a titul nakonec posílil na 1360 Kč (+1,1 %). Naopak domácí banky KB a Moneta mírně ztrácely. V úvodu dnes by mohla růst Erste, která včera ve Vídni končila nad 2540 Kč. reportuje kvartální čísla Kofola.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25662,75	-0,10
DJIA	49473	-0,04
S&P 500	6958,75	-0,05
DAX	25276	0,06
Euro Stoxx 50	5937	0,30
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	51939,89	1,61
Shanghai Composite	4120,43	0,92
Hang Seng	26199,66	0,19
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23480,02	-0,44
S&P 500	6921,46	0,01
Dow Jones Ind. Avg.	49266,11	0,55
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1639	-0,16
EUR/CZK	24,284	0,05
USD/CZK	20,863	0,22
USD/JPY	157,53	0,42
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4479,9	0,43
Ropa	58,38	1,28

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

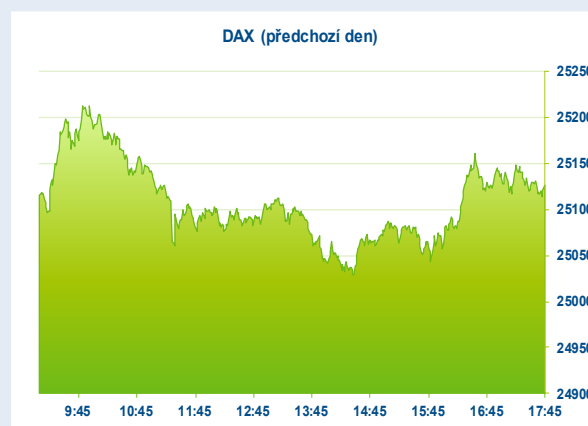
Česká republika

Akcie na pražské burze ve smíšeném módu, nejvíce se dařilo Kofole (+1,47 %) a ČEZu (+1,12 %). Na ČEZu jsme přitom v úvodních hodinách obchodní seance viděli nárůst až na 1364 Kč, v pozdější fázi však akcie polevily a po závěrečné aukci uzavřely při 1360 Kč s objemem 251 mil. Kč. Posilovaly dále akcie Erste (+0,8 %), Philip Morris (+0,74 %) a Colt (+0,67 %). V záporných číslech zakončily akcie Gevorkyan (-1,64 %), Moneta (-0,71 %), VIG (-0,37 %) a Komerční banka (-0,33 %). Index PX uzavřel se ziskem 0,18 %.



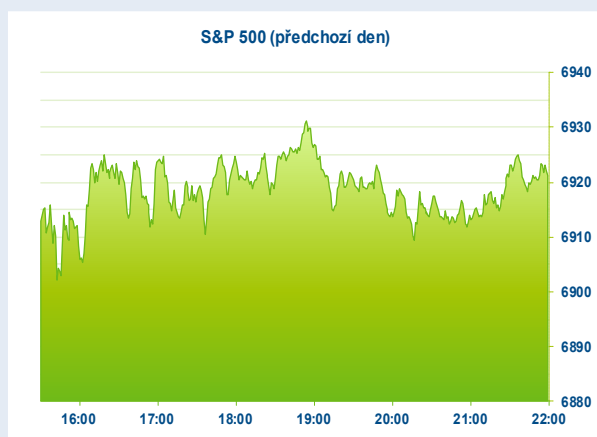
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX (+0,02 %), ve čtvrtek stagnovaly. Největší růst zaznamenaly akcie společnosti Deutsche Telekom (+3,7 %), Bayer (+3,1 %) a Adidas (+2,8 %). Naopak nejvíce oslabily tituly Siemens Energy (-4,6 %), Infineon Technologies (-3,7 %) a Qiagen (-2,5 %). Evropský index STOXX Europe 600 se obchoduje v mírném záporu. Daří se především sektorům komunikačních služeb (+0,96 %), zbytné spotřeby (+0,62 %) a financí (+0,62 %), zatímco pod tlakem zůstávají sektory informačních technologií (-2,78 %), energetiky (-1,43 %) a průmyslu (-0,88 %).



USA

Na Wall Street je dnes velkým tématem včerejší post Donalda Trumpa na sociální síti Truth Social, kde vyzývá k [navýšení obranného rozpočtu](#) USA o 50%. Zbrojařské společnosti tak dnes táhnou celý trh. Pokračuje též dobrá nálada těžařských společností, které se těší na zisky ze "spolupráce" s venezuelskými těžaři tamní těžké ropy, které texaským rafineriím chutná. Na opačném pólu jsou akcie technologických firem, kterým těžaři a zbrojaři trochu kradou momentum. Makro kalendář dnes přinesl údaje o slabší [produktivě mimo zemědělství](#), v souladu s očekáváním vyšly nové [žádosti o podporu v nezaměstnanosti](#) a překvapivě menší schodek říjnové [obchodní bilance](#). Konzervativní index Dow Jones dnes roste jako jediný ze zbylých dvou nejsledovanějších indexů. Za růstem sektoru energií hledíme nejen vývoj ve Venezuele, ale i dnes rostoucí cenu ropy o 3%. A to přesto, že lídr sektoru **Exxon Mobil** (XOM +4,12 %) ve svých [předběžných ukazatelích](#) varoval před protichůdnými vlivy na jeho ziskovost. Dluhopisy dnes zvyšují výnos napříč splatnostmi. Kryptotrž stagnuje. Akcie společnosti **Bloom Energy** (BE +12,45 %) vzrostly poté, co americká společnost Electric Power oznámila, že za 2,65 miliardy dolarů koupí palivové články této společnosti pro elektrárnu ve Wyomingu. Akcie hotelové a casino zábavní společnosti **Caesars Entertainment** (CZR +9,93 %) rostou, když analytik společnosti SusquehannaFinancial Joseph Stauff zvýšil hodnocení akcií kasin a heren na pozitivní z neutrálního na základě „atraktivního nastavení poměru rizika a výnosu“ vzhledem k tomu, že podle jeho názoru je pravděpodobná revize zisku směrem nahoru. Přední výrobce vína, piva a lihovin **Constellation Brands** (STZ +4,58 %) rostou poté, co společnost [vykázala](#) za třetí čtvrtletí srovnatelný zisk na akcii a čisté tržby, které překonaly konsensus, a potvrdil svůj celoroční výhled. Akcie biofarmaceutické společnosti **Cormedix inc.** (CRMD) se propadly o 28 % poté, co tento výrobce léků poskytl odhad tržeb na rok 2026, který zaostal za očekáváním Wall Street. Akcie největšího velkoobchodního prodejce v USA, společnosti **Costco Wholesale** (COST +4,79 %) rostou. Firma uvedla, že celkové srovnatelné tržby za prosinec vzrostly o 7 %, čímž překonaly průměrný analytický odhad ve výši 5,7 %.



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).