

Očekávané události

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (leden - předběžný): očekávání trhu: 52,5, předchozí hodnota: 52,7
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (leden - předběžný): očekávání trhu: 51,7, předchozí hodnota: 51,3
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (leden - předběžný): očekávání trhu: 47,8, předchozí hodnota: 47

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (leden - předběžný): očekávání trhu: 49,2, předchozí hodnota: 48,8
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (leden - předběžný): očekávání trhu: 52,6, předchozí hodnota: 52,4
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (leden - předběžný): očekávání trhu: 51,9, předchozí hodnota: 51,5

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (leden - předběžný): očekávání trhu: 52, předchozí hodnota: 51,8
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (leden - předběžný): očekávání trhu: 52,9, předchozí hodnota: 52,5
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (leden - předběžný): očekávání trhu: 53, předchozí hodnota: 52,7
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (listopad): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (leden - konečný): očekávání trhu: 54, předchozí hodnota: 54

Akciový výhled

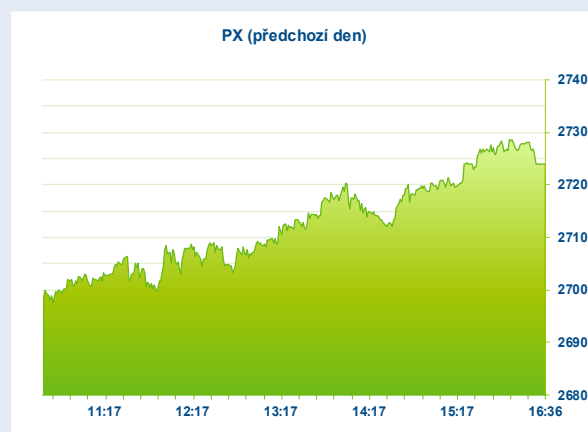
Událostí dne bude příchod akcií CSG na trhy. Výrobce obrněných vozidel a munice CSG zahájí v pátek ráno obchodování s akcemi, IPO ocenila společnost na 25 mld. Euro tedy na cenu 25 Euro za akcii. Vzhledem k výraznému přeupsání v primárním úpisu a rovněž těžkému přístupu retailu k akciím se dá čekat v pátek ráno raketový růst akcií CSG. Americké futures nyní rostou +0,15 %, evropské kontrakty naznačují vlažné otevření. Růst by dnes měly i akcie ČEZu, které tak budou pokračovat v umazávání propadu ze začátku týdne. Sentiment by mohl pomoci i Colt CZ.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25690,25	0,12
DJIA	49578	0,04
S&P 500	6954	0,13
DAX	24944	-0,16
Euro Stoxx 50	5958	-0,33
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	53846,87	0,29
Shanghai Composite	4136,16	0,33
Hang Seng	26737,82	0,41
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23436,02	0,91
S&P 500	6913,35	0,55
Dow Jones Ind. Avg.	49384,01	0,63
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,174	-0,12
EUR/CZK	24,263	0,07
USD/CZK	20,666	0,30
USD/JPY	158,12	-0,18
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4955	0,85
Ropa	59,46	0,49

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

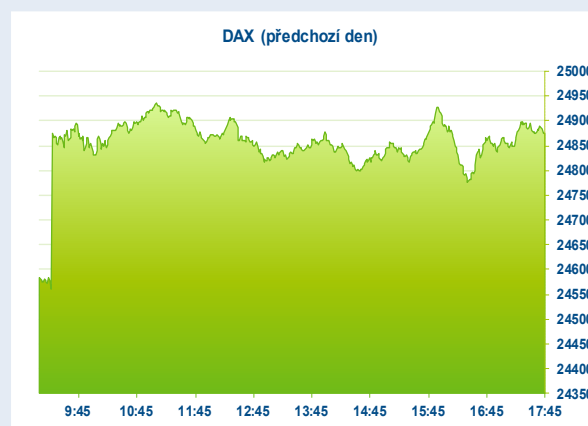
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes pokračovaly v růstu, v kladných hodnotách skončily plošně hlavní tituly pražské burzy, v popředí stály akcie ČEZ s obratem 654 mil. Kč, akcie po závěrečné aukci zakončily při 1219 Kč s 5,09% ziskem. Dále významně připsovaly akcie Erste (+2,92 %) či Colt (+1,43 %), s mírnějšími zisky pak uzavřely akcie VIG (+1,02 %), Moneta (+1,01 %), Kofola (+0,84 %), Doosan Power (+0,71 %), Komerční banka (+0,57 %) a Philip Morris (+0,3 %). Beze změny dnes uzavřely akcie Gevorkyan, a to při 236 Kč. Index PX připsal rovných 2,0 %.



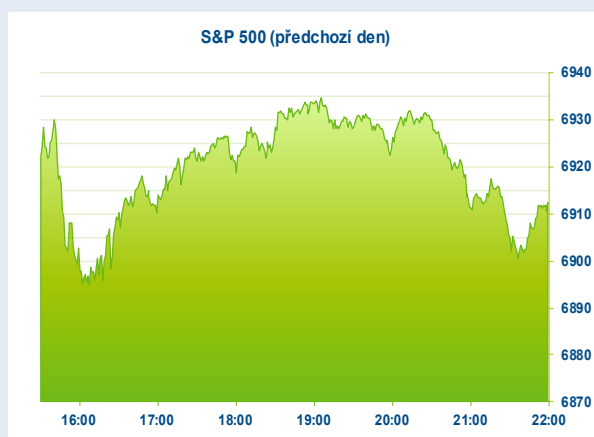
Německo

Německé akcie, měřené **indexem DAX**, ve čtvrtek přidaly více než 1 %. Tahounem byly akcie společnosti **Volkswagen** (+6,5 %) poté, co automobilka pozitivně [překvapila](#) výsledkem volného peněžního toku ve své automobilové divizi za rok 2025. Následovaly akcie Porsche Automobil Holding a Heidelberg Materials, které shodně posílily o 4,3 %. Za zmínku stojí také akcie **Deutsche Börse**, které zhodnotily o 4 %. Burza se dohodla na koupi společnosti **Allfunds Group**, jež provozuje globální technologickou platformu pro distribuci a správu fondů, za 8,80 EUR za akcii v hotovosti a akciích. Hodnota transakce tak činí přibližně 5,3 mld. EUR. Výrazněji klesly pouze akcie zbrojařské společnosti **Rheinmetall** (-3,4 %) poté, co americký prezident Donald Trump po setkání s generálním tajemníkem NATO Markem Ruttem uvedl, že byl vytvořen „rámec“ týkající se budoucnosti Grónska. Evropský index STOXX Europe 600 přidává přibližně 1 %. Daří se zejména sektorům komunikačních služeb (+2,04 %), zdravotní péče (+1,55 %) a financí (+1,40 %), zatímco pod tlakem zůstává energetický sektor (-1,26 %).



USA

Nálada na finančních trzích se ve čtvrtek zlepšila, když investoři pozitivně reagovali na další ústup prezidenta Donalda Trumpa od dříve hrozících cel, tentokrát vůči Evropě. Trhy tak nadále korigují prudké ztráty z počátku týdne, které vyvolaly obavy z eskalace obchodních konfliktů. Nervozita ale zcela nezmizela, což je patrné například z růstu ceny zlata. Makrodata z USA vyzněla spíše povzbudivě – počet nových [žádostí o podporu v nezaměstnanosti](#) byl nižší, než se čekalo, revize [růstu HDP](#) ukázala silnější letní expanzi ekonomiky a listopadová inflace i [spotřebitelské výdaje](#) se pohybovaly blízko očekávání trhu. Americké akciové indexy pokračují v růstu – S&P 500 posílují o 0,8 %, Dow Jones připisuje 0,9 % a technologický Nasdaq roste o 1,1 %. Indexy tak navazují na silný středeční výkon a umazaly většinu ztrát způsobených předchozími celními hrozbami. nejvíce rostou sektory komunikačních služeb a zbytné spotřeby. Defenzivnější sektory realit a nezbytné spotřeby se drží mírně v záporu. Na dluhopisovém trhu zůstaly výnosy relativně stabilní, když výnos desetiletého amerického státního dluhopisu mírně klesl na 4,25 %. Z komodit zaujal především růst ceny zlata o zhruba 1,5 %, který odrážel přetrvávající opatrnost investorů, zatímco dolar mírně oslabil vůči euru a dalším měnám. Mezi výrazně rostoucími tituly je Northern Trust, jehož akcie posílují o 6,4 % po lepších než očekávaných výsledcích a optimistickém výhledu managementu. **Procter & Gamble** (PG +3,16 %) roste díky [vyššímu zisku](#), i když tržby mírně zaostaly. **McCormick & Co.** oslabuje kvůli slabším ziskům a tlaku nákladů spojených s globálním obchodním prostředím. Pozornost vzbudil také debut kryptofirmy **BitGo** (BTGO) na burze, jejíž akcie při vstupu na NYSE vyskočily téměř o 24 %. Farmaceutický kolos **Abbott Laboratories** je nejztrátovějším titulem z indexu S&P 500 jelikož investory [zklamal](#) především na poli tržeb.



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).