

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (listopad): očekávání trhu: 18,6 mld., předchozí hodnota: 11,0 mld.
- 10:00 Devizové rezervy (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$148,3 mld.

Eurozóna:

- 11:00 CPI odhad (y-y) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,7 %
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (listopad): očekávání trhu: 6,3 %, předchozí hodnota: 6,3 %

USA:

- 14:30 Obchodní bilance (listopad): očekávání trhu: -\$78,3 mld., předchozí hodnota: -\$73,8 mld.
- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (listopad): očekávání trhu: 7750 tis., předchozí hodnota: 7744 tis.

Akciový výhled

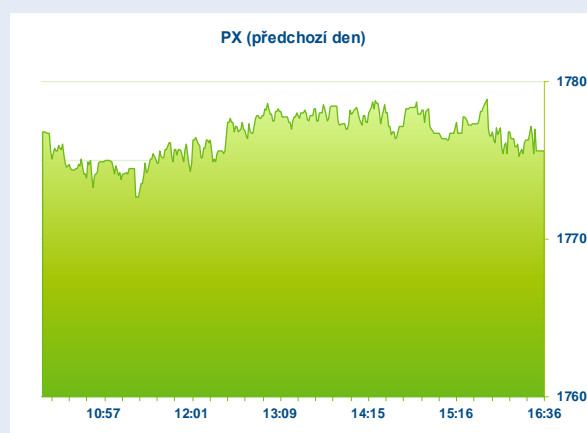
Evropské akcie otevrou v úterý níže kolem -0,5% dle indikací futures. Bude to známka opatrnosti před inflačními daty CPI za prosinec, již včera přitom byly k dispozici údaje z Německa (horší než očekávané). Navíc stále je vidět obchodní napětí mezi USA a Čínou. USA totiž zařadili na černou listinu giganta Tencent, podle Pentagonu jde o vojenský subjekt. Stejně tak výrobce baterií CATL, který je však dodavatel pro řadu globálních výrobců včetně TESLA a VW. Index v Hong Kongu tak oslabil -1,5%, pevninské indexy však udržely kladné úrovně. V Asii se přes noc lépe vedlo čipům, šéf NVDA představil nové produkty, investoři tak doufají v pokračování poptávky ohledně AI. Pražská burza vstoupila do nového týdne včera lehkým oslabením, index PX uzavřel na hodnotě 1775 bodů (-0,2%). Premiant předchozích dnů ČEZ totiž „prošel“ vybíráním zisků, jeho akcie se vrátily zpět pod 990 Kč (-1,7%). Naopak posilovala Komerční banka (+0,6%). Zajímavé dnes bude sledovat akcie Moneta (včera -0,2%), když registrujeme novou cílovou cenu od HSBC na 170 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21728	-0,08
DJIA	42966	-0,04
S&P 500	6017,25	-0,05
DAX	20296	-0,27
Euro Stoxx 50	4992	-0,28
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	40083,3	1,97
Shanghai Composite	3229,64	0,71
Hang Seng	19400,66	-1,46
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19864,98	1,24
S&P 500	5975,38	0,55
Dow Jones Ind. Avg.	42706,56	-0,06
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0411	0,20
EUR/CZK	25,159	0,07
USD/CZK	24,151	-0,16
USD/JPY	157,55	-0,03
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2650,8	0,13
Ropa	72,71	-0,29

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

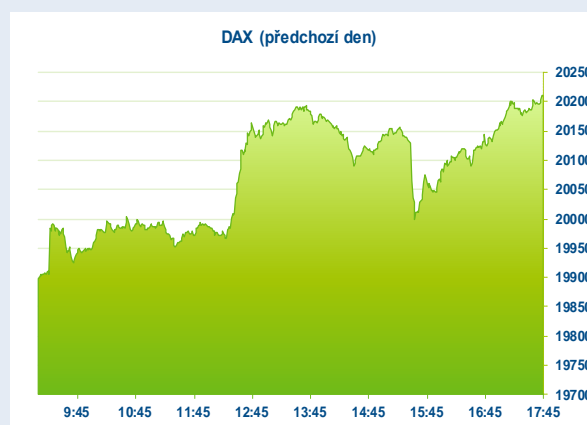
Česká republika

Pražská burza v úvodu nového týdne ztratila měřeno indexem PX -0,20% na 1 775 bodů. Zisky z minulého týdne korigoval Čez, když ubral -1,69% na 987 Kč při nejvyšším denním objemu 87 mil. Kč. Moneta Money Bank zakončila slabší o mírných-0,16% s oceněním těsně pod 124 Kč a Philip Morris oslabil o -0,24% na 16 680 Kč. Naopak Komerční banka stoupla o 0,58% na 862 Kč a Erste Bank si polepšila o 0,10% na 1 466 Kč. Akcie Colt CZ zakončily silnější o 0,15% na 677 Kč. Pojišťovna Vig stagnovala na 767 Kč a Kofola zakončila taktéž beze změny na 399 Kč.



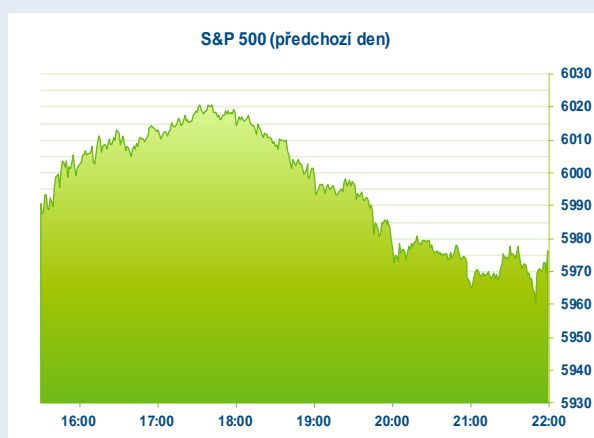
Německo

Třetí obchodní den tohoto roku byl u německých akciích v růstové náladě, index DAX vzrostl o 1,56 % na 20216,19 b. Nejvíce se dařilo výrobci polovodičových čipů **Infineon Technologies** (+7,3 %). V pondělí obecně posilovaly polovodičové akcie po pátečním oznámení **Microsoftu**, že plánuje v tomto fiskálním roce utratit 80 mld. USD na výstavbu svých datacenter a výsledcích sestavovatele iPhoneů **Hon Hai Precision** (Foxconn) za 4Q, které byly nad očekávání. Dařilo se taktéž akciím automobilky **Daimler Truck** (+5,8 %) a výrobci laboratorního vybavení **Sartorius** (+5,9 %). Oslabovaly akcie **Deutsche Telekom** (-1,6 %), chemické společnosti **Symrise** (-1,8 %) a zbrojaře **Rheinmetall** (-1,5 %). Celoevropský index **STOXX Europe 600** se obchoduje výše o 0,95 %. Indexu se daří především díky sektoru informačních technologií (+4,75 %), kde se daří pod sektoru polovodičů (+8,23 %), který je tažen růstem již zmíněné **Infineon Technologies** a **ASML** (+8,69 %). Daří se taktéž zbytné spotřebě (+1,82 %) a financím (+1,2 %). Oslabují sektory komunikačních služeb (-0,7 %), utilit (-0,29 %) a nemovitostí (-0,4 %).



USA

Wall Street má před sebou první kompletní obchodní týden nového roku 2025 a vypadá to na zelený výkop. Optimismus prýští především z technologického sektoru zejména pak z polovodičového subsektoru. Pozadu nezůstávají ani megacap společnosti z tzv. magnificent seven. Pauzu z posilování si dává americký dolar, když po výletu k metě 1,025 na páru s eurem se situace uklidňuje na hladině 1,035. Donald Trump potvrdil svůj postoj k chystaným clům a deregulaci některých odvětví. To chutná především vybraným bankám. A konečně výnosy dluhopisů zůstávají dnes stabilní a vysoko, což růstovým akciím, jak vidno, příliš nevadí. Pro úplnost uvádíme makroekonomický výhled na tento týden, když za dva týdny startuje výsledková sezóna. V odpoledních hodinách dorazila zpráva, že rezignoval dlouholetý kanadský premiér Justin Trudeau. Polovodičový sektor se koupe v optimismu, poté co taiwanský Foxconn oznámil zvýšení tržeb a ziskovosti o 15% s odhadem dalšího pozitivního vývoje v dalším období. I nadále zůstává silná poptávka po AI řešeních což poskytuje tomuto sektoru další podněty k růstům. Vedle amerických členů indexu S&P 500 Micronu nebo Super Micro Computer se daří dalšímu taiwanskému gigantu Taiwan Semiconductors (TSM +5,85 %) nebo evropskému dodavateli ASML Holding (ASML +7,14 %).



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 v středoevropském čase (SEČ).