

10. prosince 2025

Očekávané události**Česká republika:**

- 09:00 Index importních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,3 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,7 %
- 09:00 CPI (m-m) (listopad - konečný): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 09:00 CPI (y-y) (listopad - konečný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,1 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (5. prosince): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,4 %
- 14:30 Index nákladů práce (3Q): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (horní mez) (10. prosinec): očekávání trhu: 3,75 %, předchozí hodnota: 4,0 %
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (dolní mez) (10. prosinec): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,75 %

Akciový výhled

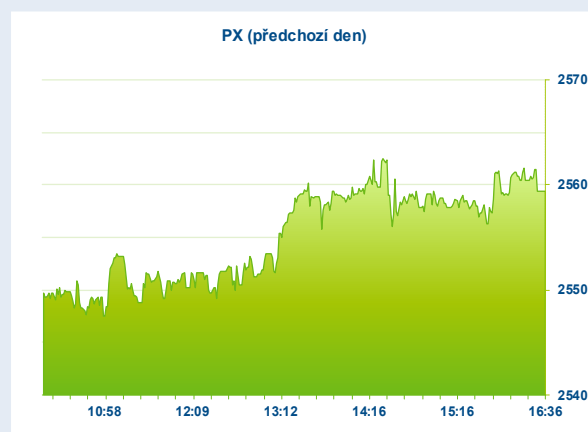
Ve středu ráno vidíme na futures kontraktech pro indexy nevýrazné pohyby, zámoří aktuálně přidává +0,1 % a evropské -0,1 %. Asie byla smíšená, lehce rostla Čína na základě optimismu ohledně potenciální podpory politiky. Investoři očekávají snížení sazeb FEDu na dnešním zasedání a zaměřili se na prognózy a komentáře J. Powella. V rekordech pokračovalo stříbro, které se obchodovalo nad 60 USD. Favorit na nového šéfa FEDu Hasset v úterý uvedl, že vidí dostatek prostoru pro podstatné snížení sazeb. V Praze včera index přidal výrazných +1,4 % na 2559 bodů, ale to díky pohybu na pojišťovně VIG (+6,6 %), která po zveřejnění dlouhodobého výhledu a zvýšením cílovým cenám dostala „momentum“ resp. její akcie. Je však možné, že krátkodobě je tento pohyb přehnaný. Větší aktivitu na domácím trhu i v zahraničí spíše čekáme v příštích dnech.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25718,5	0,07
DJIA	47635	0,05
S&P 500	6854,25	0,09
DAX	24156	-0,15
Euro Stoxx 50	5714	-0,21
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	50602,8	-0,10
Shanghai Composite	3900,50	-0,23
Hang Seng	25448,47	0,06
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23576,49	0,13
S&P 500	6840,51	-0,09
Dow Jones Ind. Avg.	47560,29	-0,38
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1638	0,11
EUR/CZK	24,254	0,08
USD/CZK	20,831	-0,10
USD/JPY	156,70	-0,10
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4220	0,02
Ropa	58,23	0,26

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

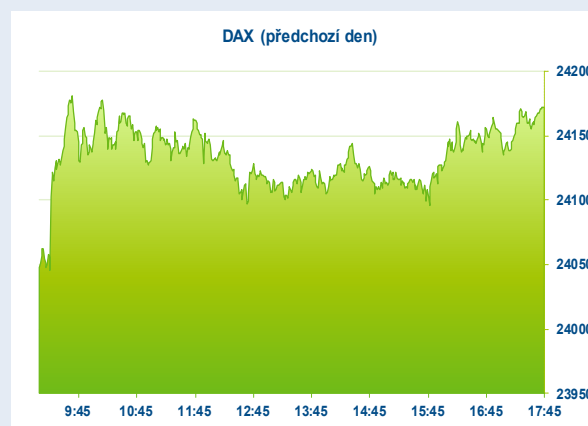
Česká republika

Akcie na pražské burze v úterý uzavřely smíšeně, nejvíce se dařilo akciím VIG (+6,59 %), které uzavřely při 1358 Kč, v závěsu se pak dále dařilo akciím Erste (+2,67 %), Moneta (+0,97 %) a Colt (+0,14 %). Mezi ztrátové tituly se dnes řadily akcie Komerční banka (-0,86 %), Gevorkyan (-0,82 %), Philip Morris (-0,54 %), Doosan Power (-0,51 %), Kofola (-0,31 %) či ČEZ (-0,08 %). Index PX připsal 1,45 %.



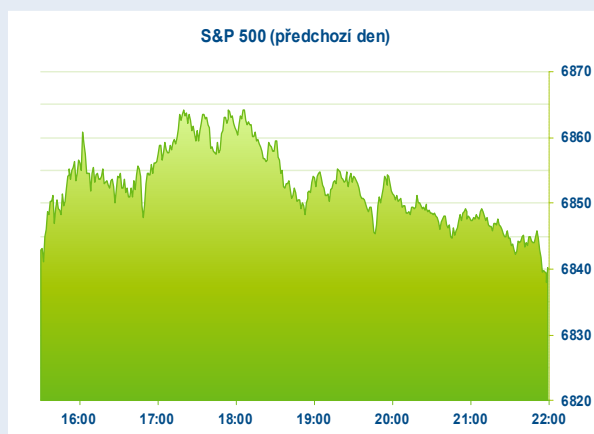
Německo

Německý trh dnes posiloval. Index DAX vzrostl o 0,49 % na 24 162,65 b. V růstu pokračovaly akcie agrochemické společnosti Bayer, které ke včerejšímu růstu +4,7 % přidávají dalších +4,1 %. Podobně tomu tak je u zbrojaře Rheinmetall (+3,6 %), jehož akcie pozitivně reagují na zprávy, že se Německo chystá schválit rekordní objem vojenských zakázek ve výši 52 mld. EUR jako součást vládní snahy o vybudování nejsilnější konvenční armády v Evropě. Posilovaly také akcie Beiersdorf (+3,9 %). Z DAXu naopak nejvíce klesaly tituly Daimler Truck Holding (-1,6 %), Fresenius (-1,5 %) a Airbus (-1,4 %). Evropský index STOXX Europe 600 po většinu dne oscilloval kolem nuly a zakončil na 578,11 s kosmetickou ztrátou o 0,04 %. Ze sektorů se dařilo financím (+0,63 %) a nezbytné spotřebě (+0,2 %). Nejvíce oslabovaly sektory zdravotní péče (-0,72 %), energetiky (+0,52 %) a zbytné spotřeby (-0,49 %).



USA

Finanční trhy jsou před posledním letošním rozhodnutím Fedu opatrné. Akcie i dluhopisy kolísají, investoři nechtějí dělat velké sázky, dokud centrální banka neoznámí směr měnové politiky na rok 2026. Přestože říjnová [data z trhu práce](#) byla silnější, komentáře analytiků naznačují, že Fed může udělat „jestřábí snížení“ – tedy sice mírně snížit sazby, ale dát najevo, že cyklus uvolňování by mohl být u konce. S&P 500 se drží kolem nuly, Nasdaq 100 nepatrně roste a index Dow Jones naopak mírně klesá. Globální MSCI World se téměř nepohnul. Výnosy desetiletých amerických státních dluhopisů zůstávají dnes kolem 4,17 %, zatímco evropské výnosy lehce klesly. Na měnovém trhu byl dolar stabilní; výraznější pohyb předvedl jen japonský jen, který oslabil o 0,6 %. Kryptoměny rostou, zejména Bitcoin a Ether. U komodit mírně klesá cena ropy WTI, zatímco zlato posílilo. **Microsoft** (MSFT +0,1 %) oznámil investici 17,5 miliardy dolarů do AI a cloudu v Indii. **Home Depot** (HD -0,72 %) vydal opatrný výhled na příští rok, což naznačuje, že nečeká rychlé oživení realitního trhu. **Google neboli Alphabet** (GOOG +1,27 %) čelí [vyšetřování EU](#) kvůli možnému zneužití dominance v oblasti AI. EU je na mocném pokutovém tažení vůči americkým technologickým firmám, které se chytrými kličkami houfně vyhýbají placení daní. **PepsiCo** (PEP -0,84 %) uzavřelo dohodu s aktivistickým investorem Elliott, která zahrnuje zmenšení produktové nabídky v USA o 20 %, větší důraz na levnost a plánované propouštění. Koulí na noze pro index Dow Jones je banka **JP Morgan**, která oznámila pro rok 2026 vyšší než plánované výdaje. Prodejce náhradních automobilových dílů **Autozone** svými [kvartálními výsledky](#) zklamal, protože došlo ke snížení marže, růstu zásob a slabšímu objemu prodeje. Společnost je dnes nejslabší v indexu S&P 500.



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).