

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (prosinec): očekávání trhu: 111,2, předchozí hodnota: 111,7
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (prosinec): očekávání trhu: 102,1, předchozí hodnota: 101,9
- 09:00 Podnikatelská důvěra (prosinec): očekávání trhu: 100,1, předchozí hodnota: 99,9

USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 3,8 %
- 14:30 Osobní spotřeba (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 14:30 Deflátor HDP (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (říjen - předběžný): očekávání trhu: -1,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (říjen - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 15:15 Využití kapacit (listopad): očekávání trhu: 75,9 %, předchozí hodnota: 75,9 %
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (prosinec): očekávání trhu: -10, předchozí hodnota: -15
- 16:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (prosinec): očekávání trhu: 91, předchozí hodnota: 88,7

Aktiový výhled

Evropa před dnešním openem indikuje nevýrazný pohyb do strany, v Asii se přes noc obchodovalo převážně v zeleném po vzoru Wall Street (+0,64 %). Dařilo se technologickým titulům a bankám, pozitivní směr včera nabrala také krypto aktiva, ta jsou však dnes již opět plošně v ústupu. Navzdory sváteční náladě dnes v US čekáme marko data o HDP a osobní spotřebě, nelze tedy vyloučit zvýšenou volatilitu v odpoledních hodinách. V US je zítra zkrácená seance, ve čtvrtek pak bude zavřeno kvůli Vánocům. Na komoditách přetrvává momentum, když zlato i stříbro znovu přepsaly historická maxima, ropa (WTI) navýšila na 58 USD/barel, na pozadí aktuálního dění ve Venezuele. Novo Nordisk v US získal od FDA povolení k prodeji léku na hubnutí Wegovy, na Tradegate akcie prudce připsují přes 10 %. Pražská burza včera navázala na předchozí růst a PX posílil na 2666 bodů, dařilo se akciím Colt, které ještě těžily z dozvuků o kontraktu s německou armádou, dnes by se domácí seance měla nést hlavně ve znamení technického obchodování bez zásadních impulsů, přičemž hlavní pozornost pravděpodobně zůstane na bankách a ČEZu v návaznosti na vývoj zahraničního sentimentu.

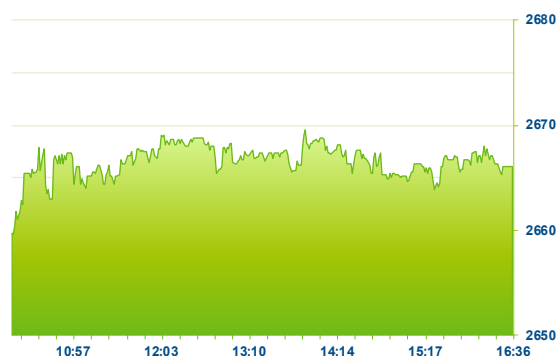
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25672	-0,08
DJIA	48659	-0,06
S&P 500	6925,25	-0,07
DAX	24468	0,00
Euro Stoxx 50	5769	-0,03
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	50412,87	0,02
Shanghai Composite	3919,98	0,07
Hang Seng	25748,83	-0,21
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23428,83	0,52
S&P 500	6878,49	0,64
Dow Jones Ind. Avg.	48362,68	0,47
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1773	0,11
EUR/CZK	24,328	0,06
USD/CZK	20,653	-0,05
USD/JPY	155,97	-0,69
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4498,8	1,06
Ropa	57,7	-0,24

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

Česká republika

Akcie na pražské burze se dnes obchodovaly převážně v kladných číslech, v červeném zakončily po závěrečné aukci pouze akcie Moneta (-0,62 %) a Erste (-0,45 %). Komerční banka na rozdíl od zbývajících bankovních titulů připsala 0,87 % k 1166 Kč s obratem lehce nad 100 mil. Kč. Během dnešního dne se dařilo také akciím Gevorkyan (+0,65 %) a VIG (+1,52 %), co do objemů však s celkovými téměř 6 mil. Kč šlo o méně výrazné tituly. Dominovaly akcie Colt (+3,21 %), které připisovaly po pátečním oznámení o získaném kontraktu s německou armádou na dodávku zbraní, akcie uzavřely na 740 Kč. Celkově byly dnes obchodní objemy podprůměrné, akcie ČEZ (+0,46 %) s 99 mil. Kč uzavřely při 1301 Kč, posilovaly dále akcie Kofola (+0,62 %), Doosan Power (+0,37 %) a Philip Morris (+0,22 %). Index PX navýšil o 0,45 %.

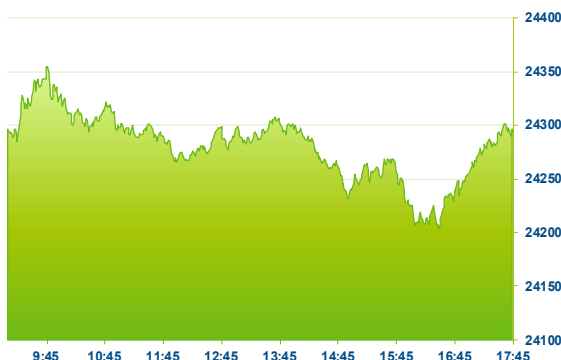
PX (předchozí den)



Německo

Německé akcie měřené indexem DAX uzavřely pondělní obchodování mírným poklesem o 0,02 % na 24 283,97 b. Dnes se dařilo akciím polovodičové společnosti Infineon Technologies (+2,4 %), e-commerce společnosti Zalando (+1,2 %) a zdravotnické společnosti Fresenius Medical Care (+1,1 %). Naopak oslabovaly akcie výrobce leteckých motorů MTU Aero Engines (-1,2 %), agrochemické a farmaceutické společnosti Bayer (-1,2 %) a energetické společnosti E.ON (-1,2 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 mírně oslabuje o 0,13 % na 586,75 b. Sektorově se zde daří energiím (+0,6 %), základním materiálům (+0,34 %) a nemovitostem (+0,26 %). Nejvíce oslabují sektory nezbytné spotřeby (-1,08 %), utilit (-0,93 %) a zdravotní péče (-0,28 %).

DAX (předchozí den)



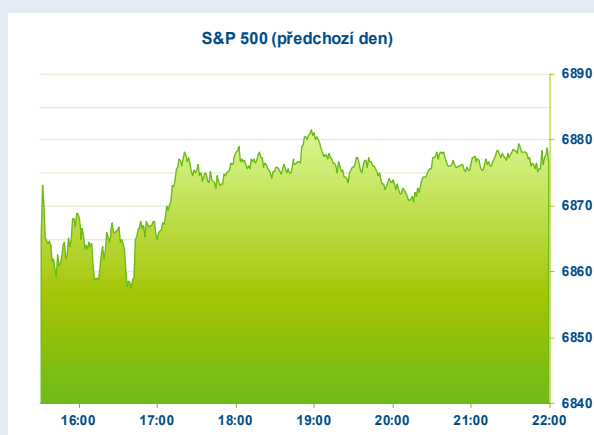
USA

Americké akciové indexy uzavřely pondělní seanci v kladných číslech v čele se širším indexem S&P500 (+0,64 %). Technologický index Nasdaq přidal 0,52 % a tradiční index Dow Jones 0,47 %.

Na trzích je patrný příznivý sentiment po reportovaných inflačních datech v minulém týdnu, nahrávající americkému Fedu k dřívějšímu snížení úrokových sazeb. Trhy současně kvitovaly zprávy předního výrobce AI čipů, spol. Nvidia (NVDA +1,5 %), ohledně záměru zahájení dodávek čipů H200 do Číny do poloviny února 2026, tedy ještě před tamním novým rokem. Trumpova administrativa exportům již dala zelenou, nyní se čeká na schválení čínských úřadů.

Současná tržní konstelace tak může nahrávat pozitivnímu vývoji v závěru roku s možností testování předchozích maxim. Nejblíže k nim má širší index S&P500, který doposud nejvýše uzavřel na 6901 bodech. Slabší dolar tomuto vývoji napomáhá a ani na tomto poli nelze v brzkém období vyloučit přiblížení zářijovým minimům (1,1866 EUR/USD).

Vedle pozitivního vývoje na akciových trzích se dařilo také drahým kovům, které opětovně lámaly rekordy. Zlato přidalo 2,4 % se závěrem na 4442 USD/oz, stříbro zpevnilo o téměř 2,7 % a uzavřelo nadohled 69 USD/oz. Dluhopisy uzavřely s mírnými ztrátami napříč splatnostmi. V energetickém sektoru se dařilo ropě, která posílila o 2,4 % na 57,9 USD/barel, zemní plyn nakonec uzavřel s červenou nulou na 3,98 USD/mmbtu. Všechny segmenty indexu S&P500 zpevnilo vyjma producentů zbytných statků (-0,4 %). Nejlépe si vedly výrobci základních materiálů (+1,3 %), následované bankami (+1,1 %). V čele korporátního žebříčku v rámci S&P500 dnes stál přední výrobce fotovoltaických panelů First Solar (FSLR +6,6 %) po oznámení Alfabetu (GOOG / GOOGL) o převzetí spol. Intersect Power, významného odběratele FSLR, za 4,75 mld. USD. Titul logicky obdržel několikrát zvýšení cílových cen od analytiků a posunul se k mnohaletým maximům. Mezi poraženými byly dnes akcie elektrárenské spol. Dominion Energy (D -4 %) po pozastavení pěti velkých offshore větrných projektů v USA ze strany Trumpovy administrativy z „bezpečnostních důvodů“. Mezi nimi figuruje i Coastal Virginia Offshore Wind, což je klíčový růstový projekt Dominionu.



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 probíhajícím 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).