

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (listopad): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 1,1 %
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,1 %

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (m-m) (listopad): očekávání trhu: -0,01, předchozí hodnota: 1,5 %
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (listopad): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: -0,7 %

Eurozóna:

- 11:00 Spotřebitelská důvěra (prosinec - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -14,6
- 11:00 Ekonomická důvěra (prosinec): očekávání trhu: 97,1, předchozí hodnota: 97
- 11:00 Důvěra v průmyslu (prosinec): očekávání trhu: -9,1, předchozí hodnota: -9,3
- 11:00 Důvěra ve službách (prosinec): očekávání trhu: 6, předchozí hodnota: 5,7
- 11:00 PPI (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 11:00 PPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: -1,7 %, předchozí hodnota: -0,5 %
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (listopad): očekávání trhu: 6,4 %, předchozí hodnota: 6,4 %

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 23,5 %
- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (3Q - předběžný): očekávání trhu: 0,05, předchozí hodnota: 3,3 %
- 14:30 Jednotkové náklady na práci (3Q - předběžný): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: 0,01
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (3. ledna): očekávání trhu: 212 tis., předchozí hodnota: 199 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (27. prosince): očekávání trhu: 1900 tis., předchozí hodnota: 1866 tis.
- 14:30 Obchodní bilance (říjen): očekávání trhu: -\$58,5 mld., předchozí hodnota: -\$52,8 mld.
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (říjen - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (2. ledna): očekávání trhu: -109, předchozí hodnota: -38

Aktiový výhled

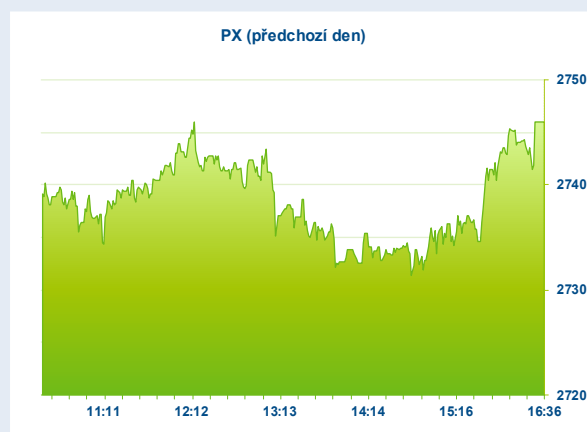
Po třech dnech růstu včera zaznamenala Wall Street mírný pokles (-0,3 % SP200) a v záporu se obchodují futures kontrakty pro zámoří i ve čtvrtk ráno (-0,2 %). Evropa ve středu po vlažném začátku na indexech rostla (např. DAX +0,9 %), ale vývoj sektorů byl smíšený a růsty byly k vidění hlavně v obranném sektoru (RHM a spol.). Dnes ráno to v Evropě vypadá na nevýrazné otevření. V souvislosti s obranným sektorem (v USA) zaujala zpráva, podle které Trump prohlásil, že nedovolí v obranném sektoru dividendy a zpětné odkupy. Akcie obranných společností následně prudce poklesly. Další zajímavou zprávou může být rozhodnutí Nejvyššího soudu v USA o osudu většiny cel D. Trumpa, které by se mohlo objevit v pátek. Šance o verdiktu, že jsou nezákonné nejsou malé a bude zajímavé sledovat, co by se dělo, když by americká administrativa prohrála. Nižší než očekávaná inflace v ČR za prosinec (+2,1 % vs oček. +2,3 %) i růst zahraničních dluhopisů dále zvedl ceny českých dluhopisů. Jejich výnosy tak klesly na 10 letech zpět pod 4,50 %. To mohlo pomoci dividendovým titulům jako Moneta (+1,2 %). Na nových maximech nad 1340 Kč uzavíraly akcie ČEZu (+1,6 %). Uvidíme tedy, jaká bude na současných úrovních ochota realizovat zisky.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25759,75	-0,31
DJIA	49114	-0,25
S&P 500	6949,75	-0,19
DAX	25218	-0,07
Euro Stoxx 50	5933	-0,12
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	51117,26	-1,63
Shanghai Composite	4082,98	-0,07
Hang Seng	26143,22	-1,19
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23584,28	0,16
S&P 500	6920,93	-0,34
Dow Jones Ind. Avg.	48996,08	-0,94
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1678	0,04
EUR/CZK	24,266	0,02
USD/CZK	20,779	-0,02
USD/JPY	156,53	-0,15
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4439,4	-0,52
Ropa	56,08	0,32

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

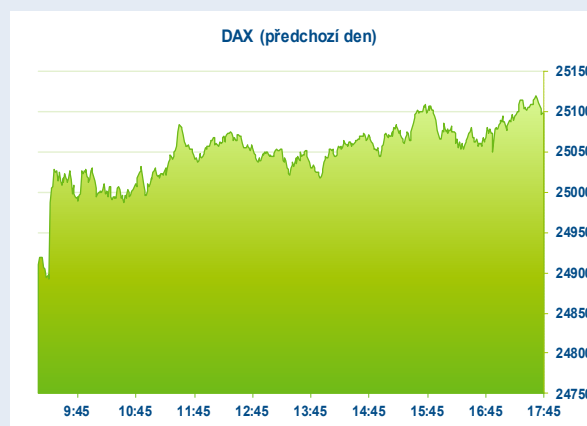
Česká republika

Akcie na pražské burze se dnes obchodovaly smíšeně, s největším ziskem zakončily akcie ČEZ (+1,59 %) s objemem 272 mil. Kč, v pořadí se pak k psychologické hranici 200 Kč přibližovaly akcie Moneta (+1,22 %), které zakončily při ceně 198,4 Kč. Dařilo se navíc akciím Gevorkyan (+0,83 %), Colt (+0,54 %) a Doosan Power (+0,24 %). V záporných číslech zakončily akcie VIG (-1,21 %), Kofola (-1,04 %), Philip Morris (-0,63 %), Komerční banka (-0,5 %) a Erste (-0,48 %). Index PX zakončil se ziskem 0,1 %.



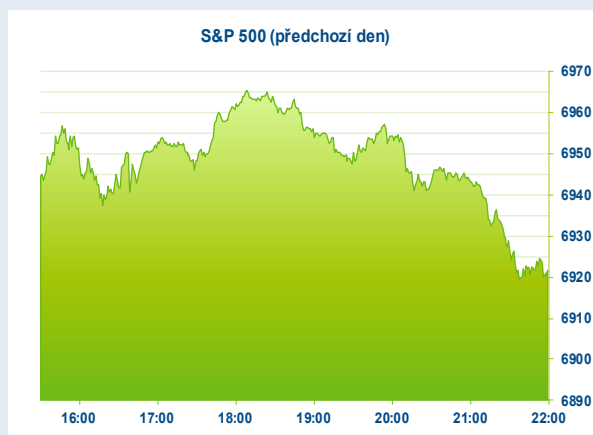
Německo

Německý index DAX zakončil střeční obchodování růstem o 0,92 %. Nejvíce index táhly akcie společnosti Rheinmetall (+4,9 %), Zalando (+4,6 %). Dařilo se také společnosti Siemens (+3,5 %), generální ředitel společnosti uvedl, že vidí potenciál v možných akvizicích v oblasti umělé inteligence, biomedicíny a softwaru pro řízení provozu v továrnách. Naopak v záporu uzavřely akcie Scout24 (-3,6 %). Společnost informovala, že na vlastní žádost skončí k 28. únoru finanční ředitel Dirk Schmelzer. Na jeho pozici byl jmenován Martin Mildner. Nedařilo se dnes také akciím Beiersdorf (-3,4 %). Společnost Jefferies přistoupila ke snížení cílové ceny z 99 EUR na 92 EUR. Doporučení bylo ponecháno na stupni „hold“. Pokles o 3,2 % zaznamenaly akcie Deutsche Boerse. Evropský index STOXX600 uzavřel na červené nule. Nejvíce dnes odepaly sektory energií (-2,93 %), nezbytné spotřeby (-1,53 %) a financí (-1,47 %). Na opačné straně spektra uzavřely sektory realit (+3,12 %), průmyslu (+2,06 %) a utilit (+1,26 %).



USA

Index S&P 500 odepisuje desetiny procenta. Nejvyšší ztráty zaznamenal sektor utilit a průmyslu. Naopak dařilo se sektoru zdravotnictví. Zdravotnictví podrželo i index Dow Jones, který ztratil téměř procento. Pouze několik jeho společností se udrželo v zeleném pásmu na čele s Amgen (3,47 %) a Johnson & Johnson (1,32 %). Eli Lilly (4,14 %) je v pokročilém jednání o akvizici biotechnologické společnosti Ventyx Biosciences. Své portfolio by tak rozšířila o léčbu zánětlivých onemocnění a cukrovky. Prezident Trump bude požadovat po výrobcích zbraní rychlejší výrobu a následný servis a modernizaci. Pohrozil omezením možnosti výplaty dividend a programů zpětného odkupu akcií. Lockheed Martin uzavírá níže o 4,82 % a General Dynamics odepisuje 4,18 %. Počet volných pracovních pozic za listopad v USA klesl na 7,1 mil. Je to nejnižší od září 2024. V prosinci přibýlo 41 tis nových pracovních míst a zaměstnanost tak vzrostla méně, než se očekávalo. Intel uzavírá se ziskem 6,5 % po uvedení svého nejnovějšího pokročilého čipu Core Ultra 3 určeného pro notebooky. JPMorgan (- 2,28 %) převezme vydávání kreditních karet Apple Card od Apple (- 0,77 %) a nahradí tak dosavadního partnera Goldman Sachs (- 1,51 %). Snížení analytického doporučení z Buy na Hold s cílovou cenou USD 260 od Jefferies posílá cenu First Solar níže o víc než 10 %. Analytici očekávají pomalejší růst poptávky v roce 2026. Strategie připisuje téměř 2,44 % po oznámení MSCI, že v únorovém rebalancování indexů z nich nebude odebírat krypto společnosti. Vedení WBD (0,42 %) doporučilo akcionářům odmítnout nabídku na převzetí od Paramount Skydance (- 1,04 %) a podpořilo dříve oznámenou dohodu s Netflix (0,09 %). Alaska Airlines oznámila svojí historicky nejvyšší objednávku letadel. U Boeingu si objednala 110 letadel. Akcie Boeing posilují o 0,75 %. Futures na ropu klesají o 1,5 % při ceně nad USD 56. US administrativa plánuje snížení sankcí na Venezuelu a chce na trhu prodat 30-50 mil. barelů ropy z Venezuely a následně spravovat takto získané finance. Růstovou pauze si dávají drahé kovy. Zlato odepisuje 0,75 %, stříbro dnes ztrácí 3,87 %.



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).