

Očekávané události

Česká republika:

- 14:30 Oznámení repo sazby (18. prosince): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,5 %

Eurozóna:

- 11:00 Stavební výroba (m-m) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,5 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,3 %
- 14:15 Depozitní sazba ECB (18. prosince): očekávání trhu: 2,00 %, předchozí hodnota: 2,00 %
- 14:15 Refinanční sazba ECB (18. prosince): očekávání trhu: 2,15 %, předchozí hodnota: 2,15 %
- 14:15 Zápůjční sazba ECB (18. prosince): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (13. prosince): očekávání trhu: 225 tis., předchozí hodnota: 236 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (6. prosince): očekávání trhu: 1922 tis., předchozí hodnota: 1838 tis.
- 14:30 CPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: --
- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (prosinec): očekávání trhu: 2,3, předchozí hodnota: -1,7
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (12. prosince): očekávání trhu: -176, předchozí hodnota: -177
- 17:00 Index výrobní aktivity kansaského Fedu (prosinec): očekávání trhu: 6, předchozí hodnota: 8

Akciový výhled

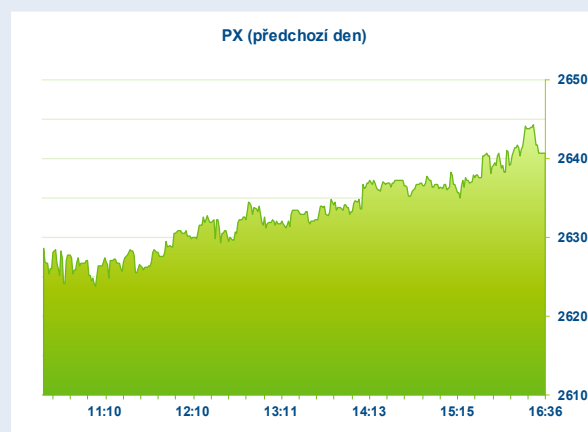
Akcii se zatím v tomto týdnu příliš nedaří, Wall Street včera registrovala 4. pokles v řadě, když index SP500 uzavřel na 6721 bodu (-1,2 %). Optimistická předpověď od největšího amerického výrobce paměťových čipů Micron po závěru obchodování alespoň pomohla zlepšit náladu ve čtvrtek ráno. Futures kontrakty nyní posilují +0,2 %, ještě o něco lépe na tom je Nasdaq (+0,5 %). Akcie Micron následně vzrostly přibližně +8 %. Evropské kontrakty naznačují nevýrazné otevření, Asie spíše klesala. Dnes budeme očekávat na údaje o americké inflaci (CPI), listopadová zpráva však nabídne pouze částečný přehled bez měsíčních změn (říjnová data většinou chybí). Schůzky mají centrální bankéři v ECB i ČNB. Ani v jednom případě změnu sazeb nečekáme. Praha včera poskočila +1,8 % na 2640 bodů. Neuvěřitelná jízda VIGu (+8,7 %) je asi to jediné co zajímavého se na domácím trhu v poslední době děje...

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24806,25	0,56
DJIA	47872	-0,08
S&P 500	6742,75	0,24
DAX	23923	-0,18
Euro Stoxx 50	5687	0,02
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	49001,5	-1,03
Shanghai Composite	3876,37	0,16
Hang Seng	25449,83	-0,07
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22693,32	-1,81
S&P 500	6721,43	-1,16
Dow Jones Ind. Avg.	47885,97	-0,47
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1741	0,02
EUR/CZK	24,385	0,09
USD/CZK	20,766	0,12
USD/JPY	155,92	0,16
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4348	-0,21
Ropa	56,33	0,93

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

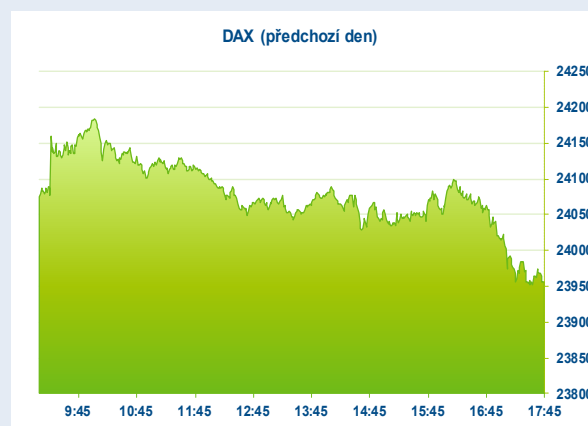
Česká republika

Akcie na pražské burze se dnes obchodovaly spíše v zelených číslech, tahounem indexu byly dnes i nadále akcie VIG (+8,71 %), které zakončily při 1622 Kč. Dále se dařilo akciím Gevorkyan (+1,67 %), Komerční banka (+1,49 %), Erste (+0,84 %) a Philip Morris (+0,32 %). V červeném po závěrečné aukci uzavřely akcie Doosan Power (-1,28 %), Moneta (-0,43 %), ČEZ (-0,31 %) a Kofola (-0,21 %). Beze změny uzavřely akcie Colt, a to při 720 Kč. Index PX připsal 1,78 %.



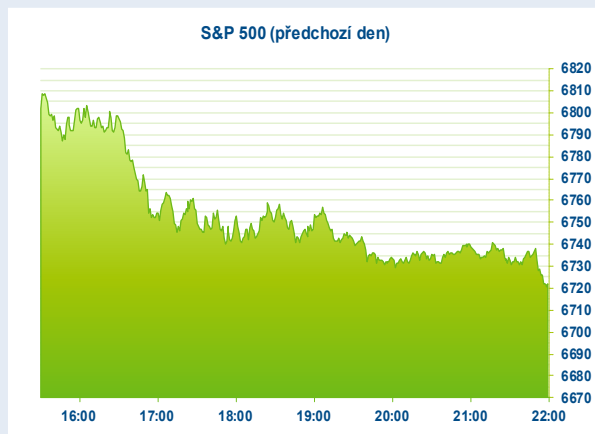
Německo

Německá burza uzavřela střední seanci poklesem, když index DAX odepsal bezmála 0,5 %. Největší pokles byl dnes zaznamenán u akcií společnosti HeidelbergCement (-3,4 %), Siemens Energy (-3,2 %) a Infineon Technologies (-2,5 %). Opačným směrem zaměřily akcie Zalando (+2,8 %), Symrise (+2,6 %) a E.ON (+1,9 %). Evropský index STOXX600 zakončil obchodování na červené nule, konkrétně dnes ztratil mírných 0,04 %. Ztrácely především segmenty IT (-1,9 %), průmyslu (-1,01 %) a zbytné spotřeby (-0,53 %). V kladném teritoriu uzavřely komunikační služby (+0,82 %), energie (+0,80 %) a finance (+0,69 %).



USA

Ve střední seanci se americké indexy drží v červených úrovních a index Dow Jones ztrácí 0,47% a širší index S&P 500 je na tom podobně s větší ztrátou 1,16%. Investoři reagují na slova guvernéra Federálního rezervního systému Christophera Wallera, který ve středu uvedl, že americká centrální banka má stále prostor pro snižování úrokových sazeb uprostřed obav z oslabení trhu práce. „Stále si myslím, že jsme pravděpodobně, možná 50 až 100 bazických bodů od neutrální úrovně,“ což znamená, že Fed má stále prostor ke snížení úrokových sazeb, řekl Waller na summitu generálních ředitelů Yale School of Management v New Yorku. Vzhledem k výhledu „není třeba spěchat se snižováním“ úrokových sazeb, řekl Waller, a „můžeme jen postupně, tak nějak snižovat úrokovou sazbu směrem k neutrální úrovni“ uprostřed ekonomiky s mírnící se inflací. Fed minulý týden snížil úrokové sazby o 25 bazických bodů s odvoláním na snahu podpořit slábnoucí trh práce navzdory náznakům nestálých inflačních tlaků. Podle názoru analytiků data z tohoto týdne poukazují na problémový trh práce, protože ačkoli počet pracovních míst mimo zemědělství v listopadu vzrostl více, než se očekávalo, byl doprovázen nárůstem míry nezaměstnanosti na čtyřleté maximum. Dolar na páru s eurem mírně klesá o 0,02% tj. 1,1748 USD/EUR. Za zmínku dnes stojí ropa, která posiluje poté, co o prezident Trump nařídil úplnou blokádu všech sankcionovaných ropných tankerů vstupujících do Venezuely a z ní vyplouvajících, což by mohlo mít dopad na globální dodávky. Venezuela v listopadu vyvezla přibližně 600 tisíc barelů ropy denně. Je pravděpodobné, že tyto objemy vzhledem k nejnovějšímu vývoji klesnou. Většina této ropy se dodává do Číny. Dnes byly také reportovány zásoby surové ropy od EIA, které k 12. prosinci klesly o 1,274 mil. barelů, když trh předpokládal větší pokles o 2,05 mil. barelů. Lehká ropa WTI v reakci na tuto situaci posiluje o více než 2,5% a dostává se tak k úrovni 56,5 USD/barel. Tato situace s rostoucí cenou černého zlata hraje do karet akciím v těžebním sektoru a tak akcie Occidentu Petroleum (OXY) posilují o více než 4,4% a také akcie konkurenta APA (APA) se pohybují výš o cca 3%. Necelé 0,6% přidávají také akcie Baker Hughes (BKR) a o cca 2,5% na tržní ceně se pohybují výš také akcie britské skupiny BP (BP). V kladných úrovních se nachází také akcie ropného obra Exxon Mobil (XOM), jež se pohybují výš o cca 2,5%. V centru pozornosti investorů je také zlato, které trhá rekordy a dnes přidává 0,8% a dostává se k úrovni 4 366 USD/Troy. uncí. Z této situace profitují akcie v těžbařském sektoru žlutého kovu a tak akcie největšího kanadského těžaře Barrick Mining (B) posilují o necelých 1% a také akcie amerického konkurenta Newmontu (NEM) se pohybují výš o cca 0,6%. Výše se dostává také známé SPDR Gold Trust ETF (GLD), jež přidává na tržní ceně více než 0,9%. Velmi slušně si dnes ze začátku obchodování vedly akcie Jabil (JBL), kde smluvní výrobce elektroniky zveřejnil výsledky za 1. čtvrtletí fiskálního roku 2026. Tržby meziročně vzrostly o 19 %, a to zejména díky divizi inteligentní infrastruktury, kde se tržby zvýšily o 54 %. Společnost zároveň zvýšila celoroční výhled tržeb i očištěného zisku na akcii. Nově očekává tržby ve výši 32,4 mld. USD (dříve 31,3 mld. USD) při konsenzu 31,52 mld. USD. Očištěný zisk na akcii by měl dosáhnout 11,55 USD (dříve 11,00 USD), zatímco odhad analytiků činil 11,11 USD. Akcie Jabil (JBL) se dnes těší zvýšeného zájmu ze strany investorů a akcie, které na začátku obchodování přidávaly více než 7%, tak nyní korigují svůj zisk a na tržní ceně rostou o cca 2 %.



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 ve středoevropském čase (SEČ).