

Očekávané události

Česká republika:

- 14:30 Oznámení repo sazby (19. prosince): očekávání trhu: 4,00 %, předchozí hodnota: 4,00 %

Eurozóna:

- 6:00 Registrace nových aut (EU27) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,1 %
- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 37,0 mld.

Německo:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (leden): očekávání trhu: -22,5, předchozí hodnota: -23,3

USA:

- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (prosinec): očekávání trhu: 45506, předchozí hodnota: -5,5
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (14. prosince): očekávání trhu: 230 tis., předchozí hodnota: 242 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (7. prosince): očekávání trhu: 1890 tis., předchozí hodnota: 1886 tis.
- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (3Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,8 %
- 14:30 Osobní spotřeba (3Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: 3,5 %
- 14:30 Deflátor HDP (3Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,9 %
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (listopad): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 16:00 Prodeje existujících domů (listopad): očekávání trhu: 4,09 mil., předchozí hodnota: 3,96 mil.
- 16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (listopad): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 3,4 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (13. prosince): očekávání trhu: -124, předchozí hodnota: -190
- 17:00 Index výrobní aktivity kansaského Fedu (prosinec): očekávání trhu: -1, předchozí hodnota: -2
- 22:00 Čistý příliv kapitálu (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$398,4 mld.
- 22:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$216,1 mld.

Akciový výhled

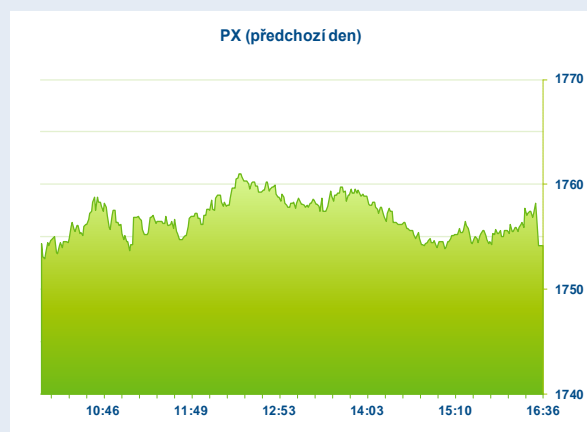
Včerejší zasedání FEDu sice přineslo snížení sazeb -0,25%, jak trh předpokládal, ale jeho relativně jestřábí rétorika k výhledu poslala indexy drtivě dolů. Index SP500 ztratil téměř -3% na 5872 bodů a od roku 2001 šlo o největší propad v den zasedání FEDu. Centrální banka USA signalizovala méně snížení sazeb, resp. opatrnější přístup. Po závěru trhu navíc dal neuspokojivý výhled výrobce čipů Micron, což negativně ovlivnilo obchodování v sektoru v Asii přes noc. Zde indexy klesaly v rámci negativního sentimentu, ale ztráty se „vešly“ spíše do -1%. Především Čína registrovala umírněné ztráty (-0,3%) díky chystaným stimulům. Evropské akcie budou ve čtvrtek ráno otvírat se ztrátami kolem -1%. Vzhledem k poměrně vysokým úrovním by v Praze mohla korigovat Erste, její akcie se včera vracely nad 1480 Kč (+1,4%). Na KB (-0,9%) a ČEZu (-0,6%) již byly vidět prodejní pokyny včera. Celkově by index PX (1754 bodů) dnes mohl spíše ztrácet. Na zasedání ČNB dnes nečekáme změnu sazeb a ponechání úrokové sazby na 4%.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21284,5	0,31
DJIA	42474	0,36
S&P 500	5894,5	0,38
DAX	20062	-1,03
Euro Stoxx 50	4892	-1,47
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38813,58	-0,69
Shanghai Composite	3370,03	-0,36
Hang Seng	19773,51	-0,46
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19392,69	-3,56
S&P 500	5872,16	-2,95
Dow Jones Ind. Avg.	42326,87	-2,58
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0395	0,42
EUR/CZK	25,123	0,01
USD/CZK	24,15	-0,44
USD/JPY	156,46	1,07
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2617,5	-0,88
Ropa	69,57	-0,64

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

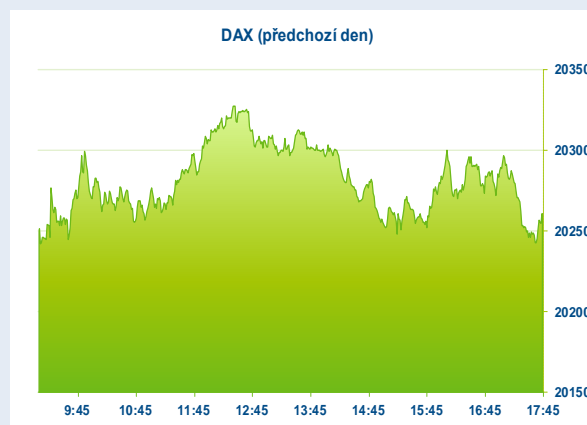
Česká republika

Po včerejším poklesu se dnes pražská burza vrátila na růstovou dráhu a měřeno indexem PX posílila o 0,27% na hodnotu 1 754. Index těžil především z nárůstu Erste Bank, která přidala 1,37% na 1 481 Kč. Akcie Colt CZ se zvedly o 1,19% na 678 Kč. Moneta Money Bank potom stoupla o 0,81% nad 125 Kč a pojišťovna Vig si polepšila o 0,94% na 752 Kč. Naopak Čez klesl o -0,63% na 946 Kč při nejvyšším denním objemu 96 mil. Kč a Komerční banka ubrala -0,94% na 842 Kč.



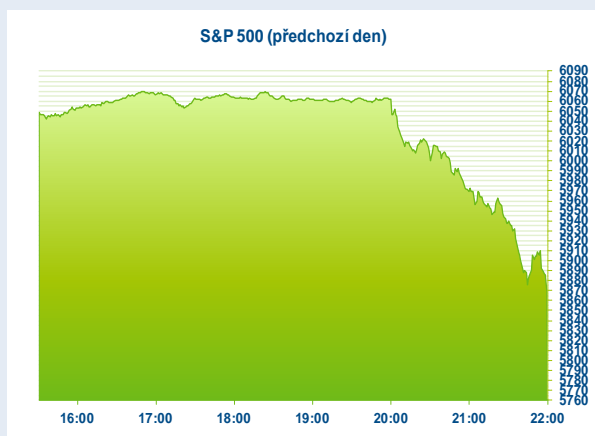
Německo

Index DAX dnes neudržel zisky a mírně oslabil. Z jednotlivých společností nejvíce posílil Infineon Technologies (+2,2 %), Sartorius (+1,4 %). Stejný růst zaznamenala německá společnost Commerzbank (+1,4 %), u které Unicredit navýšil svůj podíl až na 28 %. Naopak nejvíce ztrácely akcie společnosti Symrise (-2,2 %), Hannover Rueck (-1,6 %) a Henkel (-1,5 %). Evropský index STOXX600 dnes uzavřel v mírně zeleném. Ze segmentů se dnes dařilo informačním technologiím (+1,33 %), energiím (+0,59 %) a průmyslu (+0,38 %). Opačným směrem zaměřily segmenty nezbytné spotřeby (-0,82 %), materiálů (-0,73 %) a utilit (-0,60 %).



USA

Čtvrteční seance se nese v Asii v negativním sentimentu. Investoři především reagují na včerejší zasedání Fedu. Ačkoliv Federální rezervní systém snížil sazby dle očekávání o 25 bazických bodů, trhy reagovaly negativně především na signalizaci pomalejšího tempa snižování sazeb v příštím roce ze strany Fedu. V Japonsku rovněž zasedla místní centrální banka, která ponechala klíčovou sazbu na 0,25 %. Ve střední seanci se americké indexy přetočily do červených čísel a index Dow Jones tak klesá o 1,38% a širší index S&P 500 se pohybuje také v červeném pásmu se ztrátou 1,68%. Investoři jsou však napjatí a netrpělivě budou sledovat dnešní rozhodnutí FEDu o snížení sazeb. Celkově se očekává, že FED sníží sazby o 0,25 pb, ale zajímavější než očekávané snížení však bude následná tisková konference šéfa Fedu Powella, jež bude komentovat vývoj měnové politiky a mohl by naznačit, kam se budou sazby ubírat v budoucnu. Dolar na páru s eurem mírně posiluje o silných 1,26% tj. 1,0362 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa a podle dnešního reportu od EIA zásoby surové ropy ke dni 13. prosinci poklesly o 0,934 mil. barelů, když trh předpokládal větší pokles o 1,7 mil. barelů. Lehká ropa WTI oslabuje v reakci na zásoby 0,87% a pohybuje se u úrovně 69,69 USD/barel. Tato situace posilujícího dolaru nenahrává akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie známého těžaře APA (APA) dnes klesají o cca necelé 0,5% a také akcie konkurenta Occidentalu Petroleum (OXY) na tržní ceně se přetáčí ze zisku 1,2% do jen 0,1% a také akcie menšího těžaře Baaker Hughes Company (BKR) odevzdávají dnešní zisk necelé 1% a již v červených si odepisují více než 1,9%. Z kladných úrovní se přetočily do záporu také akcie těžebního obra Exxon Mobil (XOM), jež se pohybují níž o cca než 0,5% a za pozornost stojí také akcie společnosti Transocean (RIG), která těží ropu z věží v oceánu a její akcie ustupují ze solidních cca 6,5% na začátku seance do ztráty 0,8%. Za zmínku stojí také akcie francouzského výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumbergeru (SLB), které oslabují o více než 2,8% a také akcie amerického konkurenta Halliburtonu (HAL), které na tržní ceně si ztrácí necelých 2,8%. Před měnovým rozhodnutím FEDu se dnes nedaří žlutému kovu, který ztrácí více než 2% a zlato se tak dostává k úrovni 2 607 USD/Troy. uncí. tato situace není nakloněna akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největšího kanadského těžaře Barrick Gold (GOKD) se dnes pohybují v červeném se ztrátou cca 2,8% a také akcie amerického konkurenta Newmontu (NEM) si ze své tržní ceny ukrájí cca 4%. Více než 4% ztrácí také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO). Za zájem investorů dnes stojí akcie společnosti Jabil (JBL) která dnes před začátkem obchodní seance reportovala výsledky za 1Q FY 2025. Ve svém reportu uvedla kvartální výnosy ve výši 6,99 mld. USD při očekávání 6,59 mld. USD. Jádrový očištěný zisk na akcii ve výši 2 USD při očekávání 1,88 USD. V roce 2023 byla hodnota jádrového očištěného zisku na akcii ve výši 2,6 USD. Jádrový operativní zisk společnost reportovala ve výši 347 mil. USD při očekávání 338 mil. USD. Společnost pro 2Q predikuje výnosy ve výši 6,1 - 6,7 mld. USD při tržním očekávání 6,3 mld. USD. Pro celý fiskální rok 2025 společnost upravila výhled výnosů z původních 27 mld. USD na 27,3 mld. USD při tržním očekávání 27,06 mld. USD. Akcie Jabil (JBL) reagují na výsledky pozitivně a za silnějšího zájmu ze strany investorů posilují o solidních 6%. Bohužel se dnes nedaří akciím americké potravinářské společnosti General Mills (GIS), která ještě před trhem reportovala své výsledky za 2Q. a výhled na celý fiskální rok 2025. I když společnost překonala očekávání tržeb a očištěného zisku na akcii, tak u investorů převážilo zklamání ze slabšího výhledu na celý fiskální rok 2025. Akcie General Mills (GIS), tak ztrácí na tržní ceně cca 2,9%. Z indexu S&P 500 se dnes také daří akciím CVS Health Corp (CVS), které přidávají na tržní ceně 4,2% a naopak se nedaří po reportu výsledků akciím Palo Alto Networks (ALTO), které si odepisují cca -2,8%..



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 ve středoevropském čase (SEČ).