

3. října 2025

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (září - konečný): očekávání trhu: 52,5, předchozí hodnota: 52,5
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (září - konečný): očekávání trhu: 52,4, předchozí hodnota: 52,4

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (září - konečný): očekávání trhu: 51,4, předchozí hodnota: 51,4
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (září - konečný): očekávání trhu: 51,2, předchozí hodnota: 51,2
- 11:00 PPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 11:00 PPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: 0,2 %

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (září): očekávání trhu: 52 tis., předchozí hodnota: 22 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (září): očekávání trhu: 65 tis., předchozí hodnota: 38 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (září): očekávání trhu: -8 tis., předchozí hodnota: -12 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (září): očekávání trhu: 4,3 %, předchozí hodnota: 4,3 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (září): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (září): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 3,7 %
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (září - konečný): očekávání trhu: 53,9, předchozí hodnota: 53,9
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (září - konečný): očekávání trhu: 53,6, předchozí hodnota: 53,6

*Z důvodu shutdownu v USA je však možné, že některá makroekonomická data nebudou dnes zveřejněna

Akciový výhled

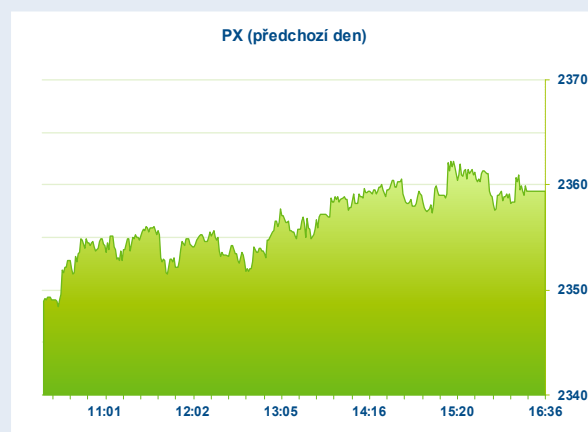
Globální akciová rally pokračuje 6. dnem v řadě. Optimismus kolem umělé inteligence „zastiňuje“ vládní uzavření v USA. Přes noc v Asii rostly zejména akcie Hitachi či Fujitsu, tedy společnosti, jež oznámily partnerství s OpenAI a NVDA. Vlna aliancí v oblasti AI a miliardy plynoucí do tohoto sektoru způsobují u investorů nadšení. Otázkou však zůstává, jaká bude návratnost... V Asii však již bylo vidět vybírání zisků v Hong Kongu (-1,1 %). Zlato roste 7 týdnů v řadě, naopak k největšímu týdennímu poklesu od června má nakročeno ropa (aktuálně 61 USD ceny WTI). Data z amerického trhu práce dnes nebudou k dispozici. Dle futures čeká evropské indexy silnější otevření +0,3 %, zámořské futures aktuálně přidávají +0,2 %. Index PX v Praze včera uzavřel +0,4% výše na 2359 bodech. Nejvíce přidávaly Erste (+1,3 %) a Doosan (+1,5 %), naopak růst zastavil ČEZ (-0,2 %). Uvidíme, zdali se aktivita na ČEZu zvýší před volbami, resp. i v dalších dnech po volbách.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25185,5	0,30
DJIA	46894	0,19
S&P 500	6783,5	0,25
DAX	24623	0,22
Euro Stoxx 50	5679	0,19
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	45769,5	1,85
Shanghai Composite	3882,78	0,52
Hang Seng	27055,87	-0,85
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22844,05	0,39
S&P 500	6715,35	0,06
Dow Jones Ind. Avg.	46519,72	0,17
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1719	0,04
EUR/CZK	24,278	0,15
USD/CZK	20,706	0,05
USD/JPY	147,61	0,26
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3869,1	0,40
Ropa	60,82	1,10

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

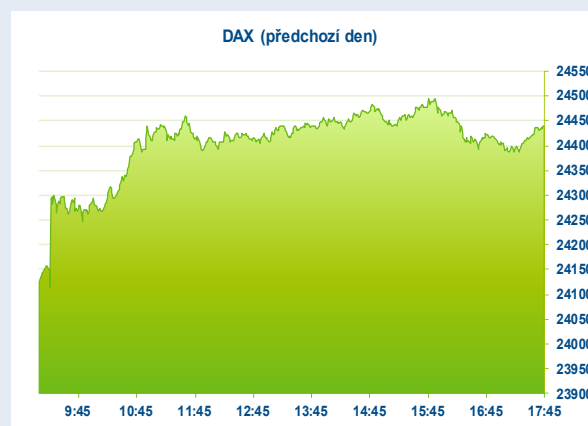
Česká republika

Další obchodní den na pražské burze znamená další posun historického maxima. Index PX se obchodoval až na rekordní hodnotě 2 362 a nakonec zakončil na 2 359 bodech s nárůstem o 0,33%, což je nejvyšší závěrečná hodnota v historii. Tahounem se stala Erste Bank s přírůstkem 1,32% na 2 080 Kč. Moneta Money Bank uzavřela nejvýše v historii a to pod 171 Kč se ziskem 0,35%. Emise Doosan škod Power si polepšila o 1,50% na 475 Kč po zvýšení cílové ceny na 500 Kč od analytiků Oddo BHF. Pojišťovna Vig se zvedla o 0,52% na 1 150 Kč. Naopak Čez ubral -0,23% na 1 304 Kč a Komerční banka odepsala -0,19% na 1 033 Kč. Akcie Colt CZ klesly o -0,26% na 777 Kč.



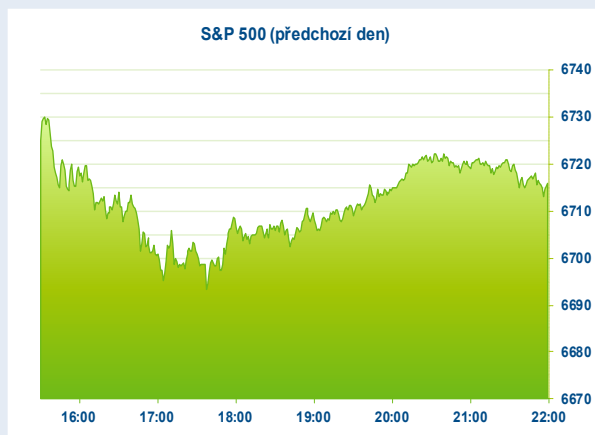
Německo

Frankfurtská burza uzavřela čtvrtěční seanci v kladném teritoriu. Nejvíce posílily akcie společnosti Siemens (+4,2 %), která jedná o možnostech exitu ze svého 71% podílu v Siemens Healthineers. Dnes posílily také akcie Siemens Energy (+4,1 %) a Zalando (+3,4 %). Naopak v záporu uzavřely akcie Merck (-2,3 %), Bayer (-1,8 %) a MTU Aero Engines (-1,5 %). Evropský index STOXX600 zakončil obchodování také růstem, když si připsal růst o 0,66 %. Nejvíce dnes rostly segmenty IT (+3,02 %), zbytné spotřeby (+1,53 %) a průmyslu (+1,52 %). V červeném zakončily obchodování energie (-0,7 %), utility (-0,45 %) a reality (-0,37 %).



USA

Indexy nakonec uzavírají obchodní den v zeleném. S&P 500 dnes opět dosáhl na nové intradení maximum a uzavírá silnější o setiny procenta. Sektorově si nejvíce polepsil sektor základních materiálů, nejvyšší ztráta je u energií. Na nové maximum se v době obchodování podíval i Nasdaq Composite. K růstu dopomohla Nvidia, která uzavřela výše o 0,91 %. V indexu Dow Jones klesla nadpoloviční většina akcií, a i navzdory tomu si index udržel kosmetický růst. USA se nadále potýkají s federálním shutdownem. Nejbližší možnost na schválení rozpočtu bude v senátu zítra a trhy vyčkávají na další události. Případné pokračující uzavření úřadů bude mít dopad na časový harmonogram zveřejňování makro dat z trhu práce, které rovněž používá FED při rozhodování o úrokových sazbách. Polarizace mezi demokraty a republikány se nadále prohlubuje v představách o výdajích státního rozpočtu s ohledem na škrty ve zdravotnictví, školství, anebo klimatické politiky. Fair Isaac oznámil, že spustí nový model kreditního hodnocení žadatelů o hypotéky, který umožní obejít prostředníky zjišťující bonitu. Funkční přímý scoring by společnosti přinesl vyšší tržní podíl a zvýšené marže. Akcie posiluje o 17,98 %. Starbucks připsuje 2,76 % po oznámení navýšení kvartální dividendy na USD 0,62. Trh hodnotí tuto zprávu pozitivně, protože potvrzuje dostatek volné hotovosti i když je navýšení minimální. Kavárenský řetězec současně spouští zeštíhlení provozoven v Severní Americe a propuštění vyšších stovek zaměstnanců. Naopak se plánuje zaměřit na efektivitu a nabídku. Tesla oznámila počty dodaných vozidel za Q3. Ve srovnání s minulým rokem jejich počet vzrostl o 7 % na 497 099. Tento výsledek překonal i predikci o téměř 50 tisíc. Akcie si nedokázala udržet růst z úvodu obchodování a dnes uzavřela se ztrátou 5,11 %. Na komoditním trhu si od růstu dává pauzu zlato, které odepisuje 0,4 % Ropa WTI pokračuje v poklesu a ztrácí 1,7 %. USD mírně posiluje.



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 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).