

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index importních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,0 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,4 %
- 09:00 CPI (m-m) (září - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,6 %
- 09:00 CPI (y-y) (září - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,3 %

USA:

- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (říjen - předběžný): očekávání trhu: 54, předchozí hodnota: 55,

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

Akciový výhled

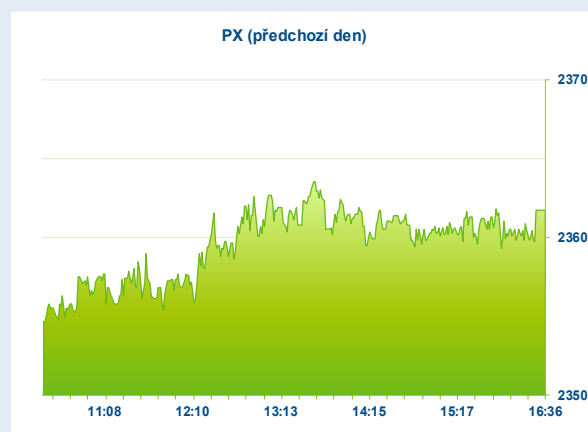
Prudký růst globálních akcií se zastavil, investoři zvažují, že ocenění zašlo příliš daleko, platí to především o „přehřátých“ segmentech v AI. Wall Street včera u indexu SP500 ztratila -0,3 % na 6735 bodů. Asie přes noc kopírovala dění, regionální MSCI ztratil -0,8 %. Zisky se vybíraly především u technologických akcií v Japonsku a Číně. Od krátkodobých maxim tak např. akcie Alibaba ztrácejí přes -10 %. Výjimkou dnes byly akcie Samsung, které se dále vyšvihly na nová maxima. V záporu se obchoduje zlato (3970 USD) i ropa (61 USD WTI). Futures pro zámoří i Evropu stagnují. V Evropě jsme včera viděli zlepšenou druhou polovinu dne především u německého DAXu (+0,9 %). Ten se jeví i technicky zajímavě, uvidíme, zdali se sentiment v regionu udrží. Investoři budou sledovat francouzskou politiku, Macron by měl do večera jmenovat nového premiéra, tento krok potenciálně definuje zbytek jeho funkčního období. V Praze budeme sledovat pro změnu, zdali se podaří sestavit novou vládu. Moneta zveřejnila návrh mimořádné dividendy ve výši 4 Kč, bude se o něm hlasovat dne 14.11. na valné hromadě. Tento krok není úplně překvapivý, ale alespoň vysvětluje poslední růsty na titulu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25307	0,07
DJIA	46617	0,05
S&P 500	6782,25	0,04
DAX	24767	-0,01
Euro Stoxx 50	5646	0,05
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	48088,8	-1,01
Shanghai Composite	3896,59	-0,95
Hang Seng	26299,35	-1,69
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23024,63	-0,08
S&P 500	6735,11	-0,28
Dow Jones Ind. Avg.	46358,42	-0,52
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1569	0,05
EUR/CZK	24,343	-0,01
USD/CZK	21,038	0,01
USD/JPY	152,66	-0,26
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3973,9	0,40
Ropa	60,79	-0,39

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

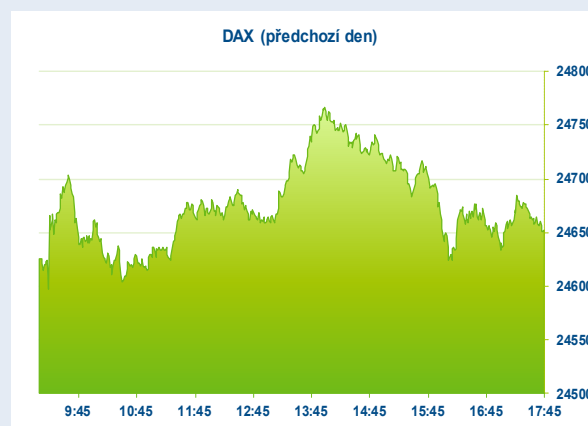
Česká republika

Pražská burza se v průběhu seance pohybovala v blízkosti včerejšího závěru, aby nakonec zakončila s malým přírůstkem 0,14% na hodnotě 2 361. Emise Dossan Škoda Power navázala na středční zisk a přidala dalších 1,76% na 463 Kč. Akcie Colt CZ se zvedly na 0,92% s kurzem 769 Kč. Moneta Money Bank si polepšila o 0,58% s oceněním nad 173 Kč. Pojišťovna Vig potom posílila o solidních 1,03% na 1 172 Kč. Čez stagnoval na 1 290 Kč při nejvyšším denním objemu 244 mil. Kč. Naopak Erste Bank ubrala -0,48% na 2 060 Kč a Komerční banka ztratila -0,39% na 1 034 Kč. Kofola klesla o -0,60% na 499 Kč.



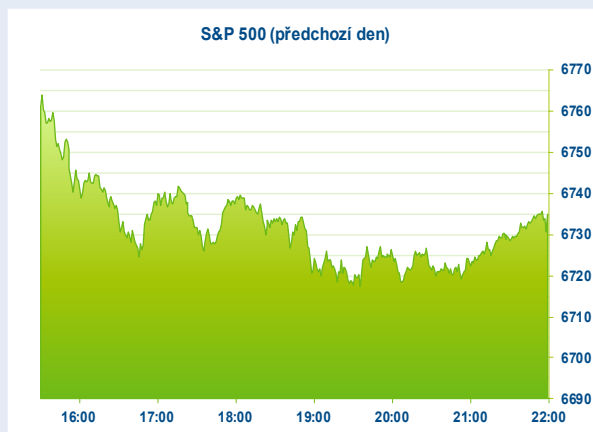
Německo

Frankfurtská burza uzavřela čtvrtteční seanci růstem. Nejvíce dnes posílily akcie HeidelbergCement (+2,9 %), Bayer (+2,8 %) a Deutsche Telekom (+1,4 %). Naopak v záporu uzavřely akcie Zalando (-2,9 %), Hannover Rueck (-1,8 %) a Rheinmetall (-1,5 %). Z indexu mDAX zveřejnila automobilka Porsche (-0,3 %) dodávky vozidel za prvních devět měsíců roku 2025. Ty celosvětově meziročně poklesly o 6 % na 212 509 vozidel. Největší meziroční pokles byl zaznamenán v Číně (-26 %) a největší meziroční růst v Severní Americe (+5 %). Plně elektrická vozidla tvořila 23,1 % a 12,1 % byly plug-in hybridy. Nejsilnější růst z modelových řad zaznamenal Macan, s meziročním růstem o 18 %. Evropský index DAX zakončil obchodování v červeném, konkrétně odepsal 0,31 %. Nejvíce ztrácely segmenty zbytné spotřeby (-2,29 %), financí (-0,91 %) a průmyslu (-0,15 %). Opačným směrem se vydaly segmenty utilit (+0,68 %), materiálů (+0,48 %) a komunikačních služeb (+0,47 %).



USA

Americké akciové trhy ve čtvrtek mírně oslabily, protože investoři vybírali zisky po dlouhé růstové vlně tažené umělou inteligencí. Index S&P 500 klesl o 0,28 % na 6735,11 bodu, Dow Jones Industrial Average ztratil 0,52 % na 46358,42 bodu a technologický Nasdaq Composite zaznamenal pokles o 0,08 % na 23024,63 bodu. Nejlépe se dařilo sektoru nezbytné spotřeby, který posílil o 0,6 %, a komunikační služby s informační technologie, jež se obě držely blízko nuly s poklesem -0,1 %. Nejslabší výkonnost vykazaly základní materiály (-1,5 %), průmysl (-1,4 %) a energie (-1,3 %). Z jednotlivých akcií výrazně posílil výrobce lithia Albemarle Corp (ALB) o 5,3 % a Kenvue (KVUE) o 4,7 %. Silný růst zaznamenaly také akcie Delta Air Lines (DAL) o 4,3 % a PepsiCo (PEP) o 4,2 %, přičemž Delta těžila z dobrého výhledu poptávky. Naopak nejvíce klesly akcie Dell Technologies (DELL) o 5,2 % a PulteGroup (PHM) o 4,9 %. Výnosy amerických vládních dluhopisů se zvýšily. Výnos 10letých dluhopisů vzrostl o tři bazické body na 4,15 %, zatímco výnos 2letých dluhopisů se zvýšil o jeden bazický bod na 3,59 %. Dolar posílil a vyšplhal se k 10týdennímu maximu, přičemž dolarový index Bloomberg stoupl o 0,5 %. Na komoditních trzích klesly ceny ropy i zlata. Ropa West Texas Intermediate (WTI) oslabila o 1,8 % na \$61,40 za barel kvůli ochlazení napětí na Blízkém východě. Spotové zlato ztratilo 2,1 % a uzavřelo na \$3,958.09 za unci.



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 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).