

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (srpen): očekávání trhu: -1,6 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (srpen): očekávání trhu: 0 %, předchozí hodnota: 1,8 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (10. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,7 %
- 14:30 Newyorský výrobní index (říjen): očekávání trhu: -1,8, předchozí hodnota: -8,7

Akciový výhled

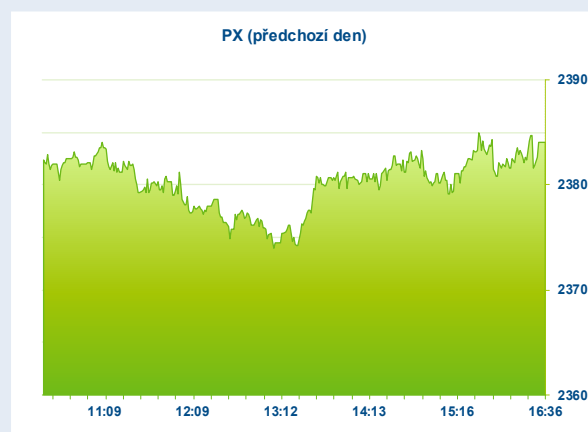
Ve středu ráno vidíme na futures kontraktech optimismus, zámořské i Evropa přidávají kolem +0,4 %. Asie přes noc poskočila vzhůru +1,9 % (regionální MSCI), což je největší růst za 2 měsíce. Šéf Fedu Powell včera večer vyjádřil obavy z oslabujícího trhu práce a posílil tak očekávání ze snížení sazeb v říjnu. USD tak klesl druhý den za sebou, což posílilo ostatní měny. EU zvažuje „přinutit“ čínské firmy předat technologie evropským firmám, v případě, že chtějí působit lokálně. Ve Francii se zvyšují šance, že by nová vláda mohla přežít hlasování o důvěře. Začala výsledková sezóna za 3Q. Výrobce luxusního zboží LVMH naznačil zmírnění poklesu poptávky, dařilo se proto sektoru v Asii a výrazně zřejmě porostou i akcie LVMH. Objednávky ASML překonaly odhady trhu, společnost vidí přetrvávající momentu kolem AI. Praha včera znovu rostla, index PX přidal +0,34 % na 2384 bodů. Se sentimentem lze čekat Erste v kladných úrovních. Nad 1300 Kč by se mohl vracet ČEZ, když Havlíček znovu indikoval záměr nové vlády zestátnit společnost.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24902	0,56
DJIA	46621	0,26
S&P 500	6714,5	0,42
DAX	24433	0,37
Euro Stoxx 50	5627	1,17
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	47672,67	1,76
Shanghai Composite	3909,61	1,15
Hang Seng	25926,54	1,91
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22521,70	-0,76
S&P 500	6644,31	-0,16
Dow Jones Ind. Avg.	46270,46	0,44
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1633	0,24
EUR/CZK	24,289	-0,02
USD/CZK	20,876	-0,11
USD/JPY	151,03	-0,53
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4197	1,16
Ropa	58,3	0,05

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

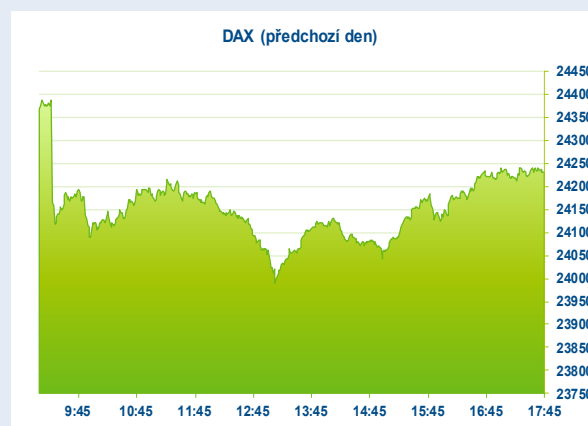
Česká republika

Navzdory zahraničnímu sentimentu se akciím na pražské burze dařilo, když se většina akcií na burze obchodovala kladně a index PX zakončil se ziskem 0,34 %. Nejvíce připsaly akci VIG (+1,9 %) na 1180 Kč, v růstovém tažení zakončily dále akcie společností Colt (+0,66 %), Erste (+0,53 %), Philip Morris (+0,22 %) či ČEZ (+0,31 %) při ceně rovných 1300 Kč a denním obratu 250 mil. Kč. Červená čísla po závěrečné aukci vykazují akcie Doosan Power (-1,3 %), Moneta (-0,56 %) a Kofola (-0,4 %). Beze změny zakončily akcie Komerční banka a Gevorkyan.



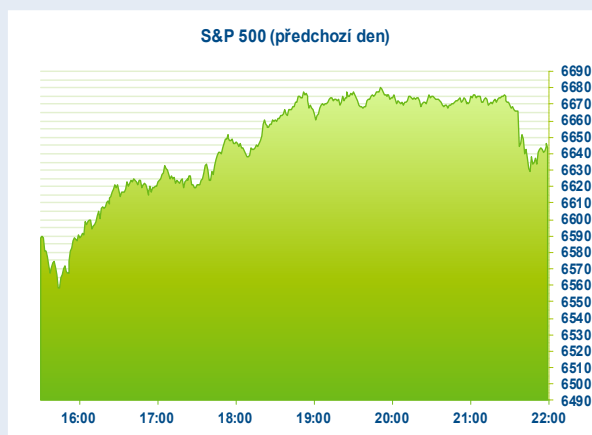
Německo

Německý index DAX zakončil úterní obchodování v červených číslech, když ztratil 0,62 %. Nejvíce dnes odepsaly akcie Continental (-4,3 %). Konkurent Michelin vydal varování ohledně zisku, především z důvodu slabších výsledků v Severní Americe. Podle analytiků nový výhled indikuje meziroční pokles zisku o 10-12 % oproti současnému konsenzu pro fiskální rok 2025. Nedařilo se dnes také společnosti Brenntag (-3,3 %), jejichž akciím bylo ze strany BofA Global Research sníženo investiční doporučení z „neutral“ na „underperform“ s cílovou cenou 45 EUR. Také akciím Siemens (-3,2 %) bylo sníženo doporučení na „underperform“, a to ze strany Morgan Stanley. Dle americké banky se akcie společnosti již neobchodují s výraznou slevou oproti ocenění podle součtu částí (sum-of-the-parts valuation). Dnes v kladném teritoriu uzavřely akcie HeidelbergCement (+2,1 %), Zalando (+1,4 %) a Volkswagen (+1,2 %). Evropský index STOXX600 uzavřel seanci také v červeném, nedařilo se především zbytné spotřebě (-1,06 %), zdravotní péči (-0,87 %) a průmyslu (-0,63 %). Naopak růst si připsaly segmenty realit (+0,88 %), utilit (+0,61 %) a IT (+0,51 %).



USA

Americké indexy uzavírají smíšeně. V zelené barvě se udržel index Dow Jones, který připisuje čtyři desetiny. Ke konci obchodní seance vyšla zpráva o počtu dodaných letadel společnosti Boeing (- 0,58 %) za minulý měsíc. Výrobce dodal celkem 55 letadel a má nakročeno na nejvyšší dodaný počet letadel za poslední roky. Úvod obchodního dne se nesl v obavách z vyostření obchodní války mezi Čínou a USA, které nadále přetrvávají. Čína dnes uvalila sankce na dečinné společnosti Hanwaha Ocean spočívající v zákazu obchodních transakcí pro domácí firmy. Hanwha v minulosti zakoupila v USA lodářskou strojírnou, která má posílit výrobní kapacity v USA. Peking se odvolává na ohrožení suverenity a bezpečnosti. Prezident Trump večer na sociální síti informoval, že zvažuje odvetu za pozastavení odběru sójových bobů z Číny, které považuje za ekonomický nepřátelský čin. Powell na ekonomické konferenci naznačil, že snižování sazeb by mohlo pokračovat. Centrální banka nemá sice dostupné všechny potřebné ekonomické data z důvodu pokračujícího shutdownu, ale dostupné informace naznačují, že se ekonomická situace za poslední období nezměnila. Současně se vyjádřil ke snižování rozvahy banky, které by se mohlo v blízké budoucnosti začít omezovat. Index S&P 500 uzavírá v kosmetické ztrátě. Ze sektorů klesl především sektor informačních technologií a to hlavně čipových společností. Nvidia ztrácí 4,41 %, Broadcom odepisuje 3,52 % a Intel klesá o 4,23 %. Dařilo se finančnímu sektoru, který dnes potěšil akcionáře reportem kvartálních výsledků. Tradiční výkop výsledkové sezóny ze strany finančních domů po solidních číslech uklidňuje trh. JPMorgan (- 1,91 %), Goldman Sachs (- 2,04 %), Citigroup (3,89 %) a Wells Fargo (7,15 %). Odhady naplnil i farmaceutický gigant Johnson & Johnson (- 0,03 %), který oznámil i navýšení výhledu a záměr vyčlenit ortopedickou divizi. Výrobce automobilů General Motors, který se připravuje na oznámení kvartálních výsledků příští týden informoval o odpisu USD 1,6 mld v segmentu EV. Elektromobilita se potýká se snižováním daňových výhod a automobilka přehodnocuje strategii výroby. Investoři záměr menšího zaměření na elektromobilitu hodnotí pozitivně a akcie připisují 2,75 %. Na vinu AI naskakuje i Walmart, který připisuje 4,98 % po oznámení spolupráce s OpenAI. Chat GPT umožní uživateli pomocí funkce Instant Checkout nákupy při běžné konverzaci bez nutnosti přeměrování na stránky Walmartu. Včerejší oznámení akvizice společnosti RPMGlobal, která vyvíjí software pro těžební průmysl ze strany společnosti Caterpillar trh hodnotí pozitivně v domnění, že by se ryze strojírenská společnost dostala blíže k technologiím a tak zlepšila své marže a postavení na trhu. Akcie rostou o 4,5 %. Bank of America Securities snižuje investiční doporučení na Albermarle (-0,1 %) na stupeň Neutral s cílovou cenou USD 100. Analýza poukazuje na pochybnosti ohledně katalyzátorů růstu a indikuje možné snížení ziskovosti společnosti při malé potenciálu dalšího růstu ceny akcie. Nadále posilují futures kontrakty na zlato. V průběhu dne se obchodovalo i pod hranici USD 4200 za uncí. Ropa klesá. WTI ztrácí 1,5 % a obchoduje se u hranice USD 58,5.



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).