

24. října 2025

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (říjen): očekávání trhu: 103,3, předchozí hodnota: 103,5
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (říjen): očekávání trhu: 101,5, předchozí hodnota: 101,9
- 09:00 Podnikatelská důvěra (říjen): očekávání trhu: 101,4, předchozí hodnota: 101,6

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 49,5, předchozí hodnota: 49,5
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 51, předchozí hodnota: 51,5
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 51,5, předchozí hodnota: 52

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 49,8, předchozí hodnota: 49,8
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 51,2, předchozí hodnota: 51,3
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 51,1, předchozí hodnota: 51,2

USA:

- 14:30 CPI (m-m) (září): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 CPI (y-y) (září): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 51,9, předchozí hodnota: 52
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 53,5, předchozí hodnota: 54,2
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 53,1, předchozí hodnota: 53,9
- 16:00 Prodeje nových domů (září): očekávání trhu: 708 tis., předchozí hodnota: 800 tis.
- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (září): očekávání trhu: -11,5 %, předchozí hodnota: 20,5 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (říjen - konečný): očekávání trhu: 54,6, předchozí hodnota: 55

*Z důvodu [shutdownu](#) v USA je však možné, že některá makroekonomická data nebudou dnes zveřejněna.

Akciový výhled

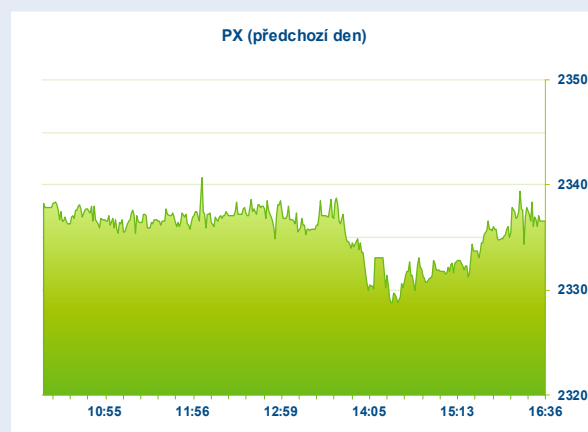
Plán na setkání amerického a čínského prezidenta příští týden uklidnil na trzích situaci. Asie přes noc posílila +0,4 % (regionální MSCI), dařilo se Japonsku (+1,3 %) a růsty táhly především technologie (např. polovodiče Hynix +6,5 %). V kladných číslech jsou nyní futures kontrakty pro zámoří (+0,3 %) i evropské indexy (+0,2 %). D. Trump a Xi se nakonec příští týden setkají, což indikuje snahu o celní dohodu. Po zavření trhu včera večer reportoval Intel, optimistická prognóza tržeb následně poslala jeho akcie o dalších téměř +10 % vzhůru. Dnes odpoledne budou investoři sledovat „odloženou“ americkou inflaci za září. Pražská burza včera nakonec mírně ztratila, index PX uzavíral na 2337 bodech (-0,3 %). Ani překonání odhadu za 3Q a zlepšený výhled nepomohly akciím Moneta k dalšímu posílení. Titul po vybírání předchozích zisků ztratil -1,6 %. Mírně v kladných číslech z bank byla nakonec jen KB (+0,2 %). Pro dnešní den by si nemusel vést špatně COLT CZ (sektor v zahraničí roste). U ČEZU bychom čekali nákupní aktivitu v případě poklesu pod 1290 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25359	0,42
DJIA	47016	0,20
S&P 500	6795,25	0,30
DAX	24369	0,24
Euro Stoxx 50	5703	0,40
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	49299,65	1,35
Shanghai Composite	3947,88	0,65
Hang Seng	26131,68	0,63
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22941,80	0,89
S&P 500	6738,44	0,58
Dow Jones Ind. Avg.	46734,61	0,31
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1611	-0,05
EUR/CZK	24,308	-0,05
USD/CZK	20,934	0,06
USD/JPY	152,95	0,24
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4093	-0,91
Ropa	60,85	-0,51

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

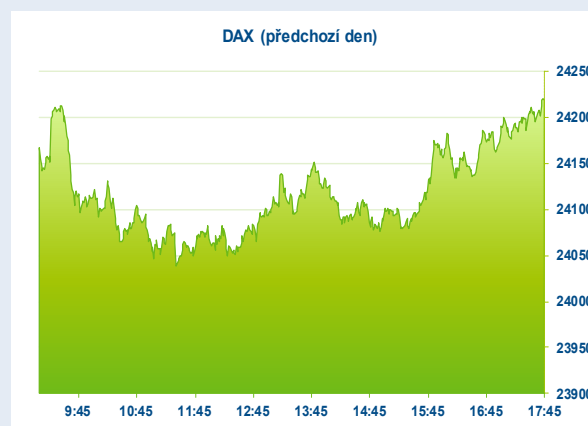
Česká republika

Akcie na pražské burze spíše klesaly, největší aktivita dnes byla k vidění na bankovních titulech, kde se zobchodovalo celkem 466 mil. Kč, oproti tomu se na akciích ČEZ dnes zobchodovalo průměrných 70 mil. Kč. S největším poklesem dnes po závěrečné aukci zakončily akcie Moneta (-1,57 %), po reportu čtvrtletních výsledků se akcie ustálily při 176 Kč. Dále odepisovaly akcie společností Kofola (-0,8 %), Philip Morris (-0,44 %), Colt (-0,26), Erste (-0,25 %) či ČEZ (-0,15 %). V kladných číslech dnes zakončily akcie Gevorkyan (+0,88 %), Doosan Power (+0,78 %) a s identickým zhodnocením 0,19 % pak Komerční banka a VIG. Index PX dnes odepsal 0,31 %.



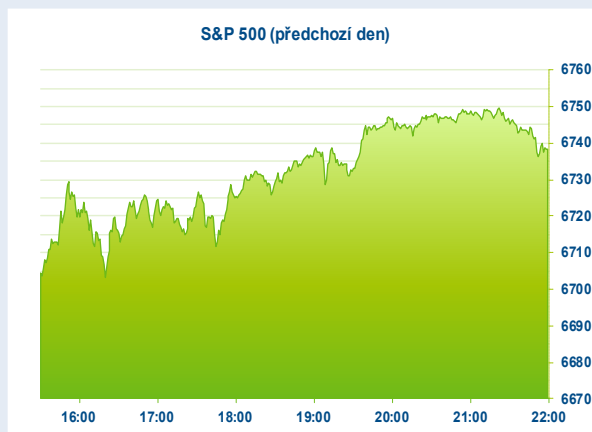
Německo

Německé akcie měřené indexem DAX dnes mírně posílily o 0,23 % na 24 207,79 b. Po výsledkových reportech rostly akcie [SAP](#) (+2,2 %), [MTU Aero Engines](#) (+2,1 %) i [Beiersdorf](#) (+0,3 %). Dařilo se také akciím Siemens Energy (+3,2 %). V záporu zakončily akcie Deutsche Telekom (-2,4 %), Infineon Technologies (-2,3 %) a Fresenius Medical Care (-1,4 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 dnes také mírně vzrostl o 0,37 % na 574,43 b. Sektorově se dařilo energiím (+2,74 %), IT (+1,09 %) a průmyslu (+0,84 %). Nedařilo se dnes komunikačním službám (-0,59 %), zdravotní péči (-0,4 %) a nezbytné spotřebě (-0,23 %).



USA

Americké akciové trhy vykazují růst, taženy především velkými technologickými jmény, přestože trh sleduje prudký nárůst cen ropy. Investoři zjevně ignorují potenciální inflační dopady drahé ropy a soustředí se na nadcházející zprávu o indexu spotřebitelských cen (CPI), která bude zveřejněna zítra. Indexy Dow Jones a S&P 500 se blíží ke svým historickým maximům. Index Dow Jones (DJI) roste o 0,4 % na 46775,12 bodu, index S&P 500 (SPX) přidává 0,67 % na 6744,4 bodu a technologický Nasdaq Composite (IXIC) posiluje o 0,98 % na 22963,24 bodu. Nejlépe se daří energiím, které stoupají o 1,7 % v důsledku růstu cen ropy. Silné jsou také informační technologie (+1,1 %) a průmysl (+1,1 %). Naopak nezbytná spotřeba (-0,5 %) a reality (-0,3 %) mírně klesají. Sektor zdravotní péče je beze změny. Mezi nejsilnější akcie v rámci S&P 500 patří provozovatel kasin Las Vegas Sands Corp (LVS) s růstem 12 %, chemická společnost Dow (DOW) s +11 % a West Pharmaceutical Services (WST) také s +11 %. Naopak největší propad zažívá Molina Healthcare (MOH) s poklesem 20 % po snížení výhledu zisku. Výrazně klesají také Super Micro Computer (SMCI) (-7,8 %) a United Rentals (URI) (-7,5 %). Ceny komodit reagují na nově uvalené sankce USA na největší ruské ropné společnosti. Ropa WTI prudce roste o 5,8 % a barel se obchoduje za 61,91 dolaru. Zlato přidává 0,8 % na 4 131,96 dolaru za uncii a mírně koriguje dřívější propady. Americké desetileté státní dluhopisy oslabují, a jejich výnos tak stoupá o pět bazických bodů na rovných 4,00 %. Dolarový index se drží stabilně poblíž svých včerejších hodnot.



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).