

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,8 %

Německo:

- 08:00 Index importních cen (m-m) (září): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,5 %
- 08:00 Index importních cen (y-y) (září): očekávání trhu: -1,4 %, předchozí hodnota: -1,5 %

Eurozóna:

- 11:00 CPI odhad (y-y) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 11:00 CPI (m-m) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,4 %

USA:

- 13:30 Osobní příjem (září): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 13:30 Osobní výdaje (září): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 13:30 Deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (m-m) (září): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 13:30 Deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (září): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,7 %
- 13:30 Jádrový deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (září): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 13:30 Jádrový deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (září): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 13:30 Index nákladů práce (3Q): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,9 %

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

Akciový výhled

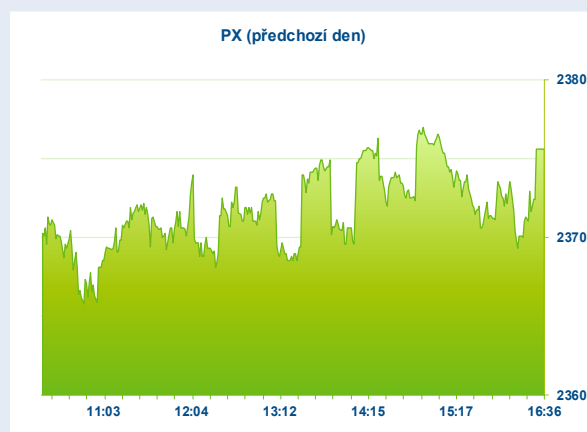
Evropa dnes otevře níže, když futures kontrakty klesají plošně avšak mírně až o 0,3 %, v záporu se obchodovalo také v Číně, kde úřadovala čísla z průmyslu, která na úrovni 49 b. (při očekávání 4,96 b.) mírně prohloubila kontrakci z předchozích 49,8 b., Japonsko zakončilo kladně. Včera trhy klesaly, viděli jsme ústup na technologických titulech s podtextem pochyb některých analytiků o návratnosti kapitálových výdajů do AI. Proti proudu šly akcie Apple (+0,63 %), který zveřejnil hospodářské výsledky, ve kterých překonal analytické odhady, Netflix oznámil split akcií v poměru 10:1, současně pak Netflix údajně zvažuje nabídku na odkup Warner Bros Discovery (WBD). V Česku dnes budou poutat pozornost akcie skupiny Erste, která naváže po včerejším reportu výsledků Komerční banky, banka překonala výhled a reportovala růstu čistého zisku. Na burze můžeme v úvodu čekat zvýšenou volatilitu, obchodovat by se jinak mělo bez přítomnosti maker na vlně sentimentu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	26210,5	1,27
DJIA	47724	0,10
S&P 500	6904,25	0,71
DAX	24202	-0,07
Euro Stoxx 50	5703	-0,05
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	52411,34	2,12
Shanghai Composite	3954,79	-0,81
Hang Seng	25948,66	-1,27
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23581,14	-1,57
S&P 500	6822,34	-0,99
Dow Jones Ind. Avg.	47522,12	-0,23
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,156	-0,04
EUR/CZK	24,339	0,05
USD/CZK	21,053	0,16
USD/JPY	154,31	0,12
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4029,8	0,35
Ropa	60,02	-0,30

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

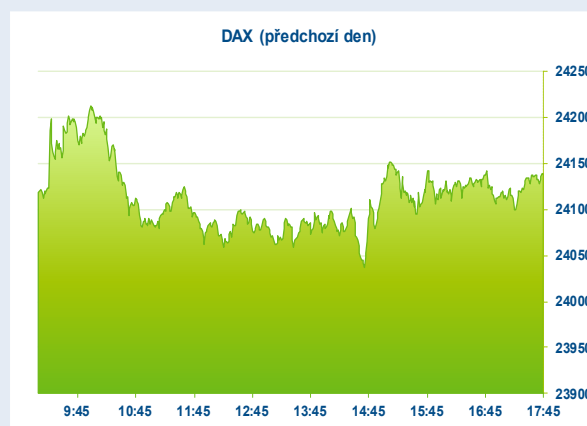
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes rostly, index PX po závěrečné aukci uzavírá se ziskem 0,53 %. Největší zisk připsaly akcie společnosti Komerční banka (+2,07 %), která dnes reportovala výsledky za 3Q, ve kterých vykazala mimo jiné růst čistého zisku 4,77 mld. Kč při očekávání 4,3 mld. Kč. Akcie šly od ranních hodin směrem nahoru, v závěrečné aukci pak navíc odskočily na 1083 Kč. Prvenství získávají akcie KOMB také v zobchodovaném objemu, a to se 183 mil. Kč. Dařilo se dále akciím VIG (+0,55 %), Philip Morris (+0,55 %), Colt (+0,39 %), Erste (+0,29 %) či ČEZ (+0,16 %). V záporu zakončily akcie Kofola (-0,61 %), Moneta (-0,33 %) a Doosan Power (-0,11 %).



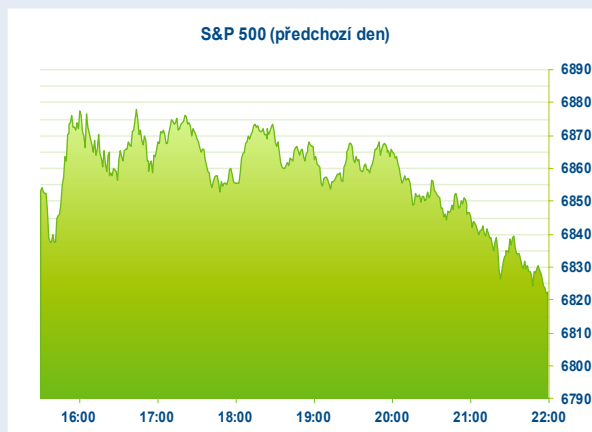
Německo

Dnes nejvíce odepisovaly akcie společnosti Bayer (-2,5 %). Nejvyšší soud státu Washington zrušil rozhodnutí nižšího soudu o zneplatnění verdiktu ve výši 185 mil. USD přiznaného učitelům ze Sky Valley kvůli údajnému znečištění syntetických chemických látek ze strany společnosti Monsanto, která je vlastněná společností Bayer. Nedařilo se dnes také akciím Deutsche Telekom (-2,5 %) a Porsche Automobil Holding (-2,3 %). Ztrácel dnes také koncern Volkswagen (-1,9 %), který reportoval ve 3Q provozní ztrátu ve výši 1,3 mld. EUR. Provozní marže činila -1,6 %, očekávalo se -2,94 %. Tržby byly meziročně o 2,3 % vyšší, když dosáhly 80,31 mld. EUR při konsenzu 76,87 mld. EUR. Společnost dodala 2,2 mil. vozidel, což představuje meziročně o 1,1 % více. Hotovostní tok z automobilové divize dosáhl 8,52 mld. EUR, což je meziroční pokles o 9,7 % (tržní odhad činil 6,73 mld. EUR). Společnost nadále v celém roce očekává provozní marži v rozmezí 2 až 3 %. Konsenzus trhu činil 3,72 %. Hotovostní tok z automobilové divize by měl dosáhnout 0 EUR při konsenzu 889,4 mil. EUR. Analytici z JPMorgan uvedli, že se jedná o kvartál ovlivněný odpisy spojenými s Porsche a chy, avšak kromě těchto faktorů byla marže silná a analytici zároveň vidí silnou likviditu a čistý hotovostní tok. Provozovatel digitálního tržiště pro prodej a pronájem nemovitostí Scout24 (+3,0 %) zaznamenal ve 3Q meziroční růst výnosů o 15 % na 165,6 mil. EUR při očekávání 163 mil. EUR. Provozní EBITDA byla meziročně také o 15 % vyšší a činila 104,2 mil. EUR (očekávalo se 102,4 mil. EUR). EBITDA marže meziročně stagnovala na 62,9 %. V celém roce společnost očekává růst výnosů na horní hraně původního výhled +14 až +15 %. Po výsledcích také posílil Airbus (+2,1 %). Očištěný zisk EBIT dosáhl 38% meziročního růstu na 1,94 mld. EUR při konsenzu 1,71 mld. EUR. Tržby byly meziročně o 14 % vyšší, když činily 17,83 mld. EUR při odhadech 17,45 mld. EUR. Zisk na akcii Airbus reportoval ve výši 1,41 EUR, očekávalo se 1,63 EUR. Společnost také potvrdila svůj celoroční výhled. Evropský index STOXX600 uzavřel obchodní seanci také v červeném. Nejvíce dnes ztrácely segmenty zbytné spotřeby (-0,93 %), materiálů (-0,60 %) a nezbytné spotřeby (-0,54 %). Růst si připsaly informační technologie (+1,07 %), utility (+0,58 %) a energie (+0,12 %). Na zelené nule uzavřel segment financí.



USA

Americké akciové trhy dnes výrazně klesly, když obavy z obrovských investic do umělé inteligence a opatrný postoj Fedu dostaly technologické giganty pod prodejní tlak. Index S&P 500 ztratil 0,99 % a uzavřel na 6822,34 bodu. Technologický Nasdaq Composite se propadl o 1,57 % na 23581,14 bodu. Index Dow Jones Industrial Average klesl mírněji, a to o 0,23 % na 47522,12 bodu. Nejsilnějšími sektory se staly reality (růst o 0,6 %), finanční sektor (+0,3 %) a zdravotní péče (+0,2 %). Naopak největší ztráty utrpěly zbytná spotřeba (-2,6 %), komunikační služby (-2,1 %) a informační technologie (-1,4 %). V rámci indexu S&P 500 dosáhla největšího zisku společnost CH Robinson Worldwide (CHRW), která posílila o 20 %. Významně rostly i Cardinal Health (CAH) o 15 % a Moderna (MRNA) o 14 %. Nejslabšími akciami dne byly Chipotle Mexican Grill (CMG), která klesla o 18 %, a Cigna Group/The (CI) spolu s EMCOR Group (EME), obě se ztrátou 17 %. Meta Platforms Inc. (Meta) ztratila 11 % poté, co varovala před ještě agresivnějšími výdaji na ai v příštím roce. Microsoft Corp. (MSFT) klesl kvůli neuspokojivým výsledkům, které naznačily problémy s kapacitou cloudu Azure, i přes obrovské investice. Výnosy amerických státních dluhopisů vzrostly díky vyjádření představitelů Fedu, kteří tlumili očekávání ohledně prosincového snížení sazeb. Výnos 10letých státních dluhopisů se zvýšil o jeden bazický bod na 4,09 %. Dolar posílil a dosáhl tříměsíčního maxima, index Bloomberg Dollar Spot vzrostl o 0,4 %. Na komoditním trhu ropa West Texas Intermediate klesla o 0,4 % na 60,23 dolaru za barel. Spotové zlato posílilo o 2,4 % na 4024,77 dolaru za uncii. Bitcoin propadl o 4,5 % na 106473,26 dolaru.



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 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).