

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (září): očekávání trhu: 4,1 %, předchozí hodnota: 3,5 %
- 10:00 Devizové rezervy (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$169,4 mld.

Německo:

- 08:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (září): očekávání trhu: 16,7 mld., předchozí hodnota: 17,2 mld.
- 08:00 Vývoz (m-m) (sezónně očištěno (září): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,5 %
- 08:00 Dovoz (m-m) (sezónně očištěno (září): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -1,3 %

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (říjen): očekávání trhu: -20 tis., předchozí hodnota: --
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (říjen): očekávání trhu: 40 tis., předchozí hodnota: --
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: --
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (říjen): očekávání trhu: 4,4 %, předchozí hodnota: --
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: --
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (říjen): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: --
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (listopad - předběžný): očekávání trhu: 53, předchozí hodnota: 53,6

Akciový výhled

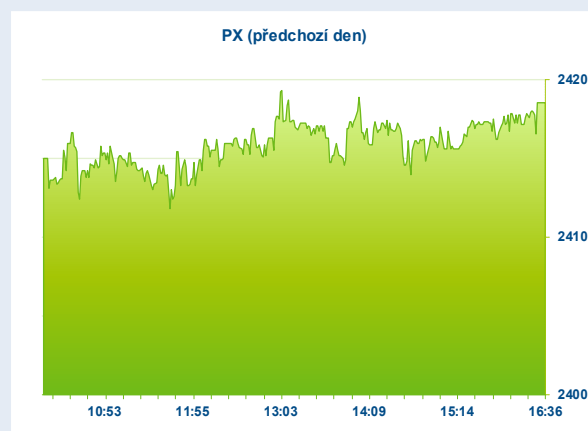
Asie na konci volatilního týdne klesala, MSCI regionu ztratil -0,9 % a uzavřel tak nejhorší týden od začátku srpna. Již předtím Wall Street oslabil podruhé během tří seancí, nedařilo se firmám souvisejícím s AI, např. NVDA (-3,6 %). S postupem asijské seance se alespoň nálada stabilizovala, nyní zámořské futures přidávají +0,3 %. V prodlouženém obchodování rostly akcie Tesla (+1,6 %), když akcionáři schválili kompenzační balíček pro CEO E. Muska. Jedna věc je „uspěchané“ ocenění technologických firem, ale zatím jsme neviděli ani případnou rotaci do ostatních sektorů, které tak jsou „do strany“ v podstatě již několik měsíců. Z korporátních zpráv Novo Nordisk opět zvýšila nabídku za Metsera, Airbnb vydala lepší než očekávaný výhled s odvoláním na silnou poptávku, letecké společnosti v USA začaly rušit lety, protože vládní uzavření narušuje leteckou dopravu. Evropa bude na závěr týdne otvírat dle futures kontraktů nevýrazně. Podobně pomalejší otevření čekáme v Praze.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25329,25	0,34
DJIA	47124	0,20
S&P 500	6764,75	0,26
DAX	23850	0,18
Euro Stoxx 50	5631	0,20
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	50276,37	-1,19
Shanghai Composite	3997,56	-0,25
Hang Seng	26197,7	-1,09
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23053,99	-1,90
S&P 500	6720,32	-1,12
Dow Jones Ind. Avg.	46912,30	-0,84
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1531	-0,14
EUR/CZK	24,327	-0,01
USD/CZK	21,097	0,11
USD/JPY	153,45	0,25
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4011,1	0,50
Ropa	59,93	1,06

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

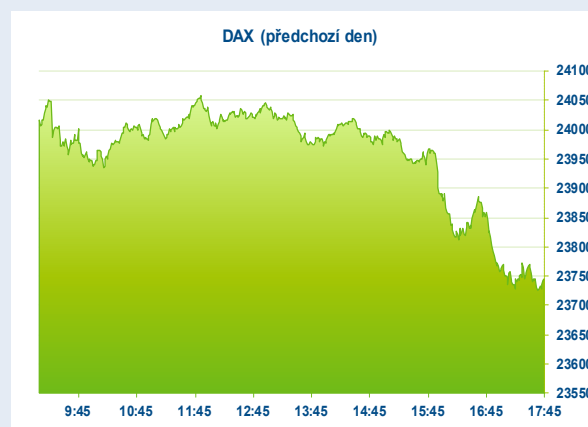
Česká republika

Navzdory negativnímu sentimentu v zahraničí zakončily akcie na pražské burze převážně s kladnými čísly, když index PX rostl v závěru seance o 0,31 %. Nejvíce se dařilo opět akciím Komerční banka, a to s 1,07% ziskem při ceně 1130 Kč. Také obrát byl dnes na akciích Komerční banky nejvyšší se 176 mil. Kč. Dále se dařilo akciím Erste (+0,37 %), ČEZ (+0,23 %), VIG (+0,18 %) a Philip Morris (+0,11 %). V červených číslech zakončily akcie Kofola (-0,41 %), Doosan Power (-0,34 %), Moneta (-0,33 %) a Colt (-0,13 %).



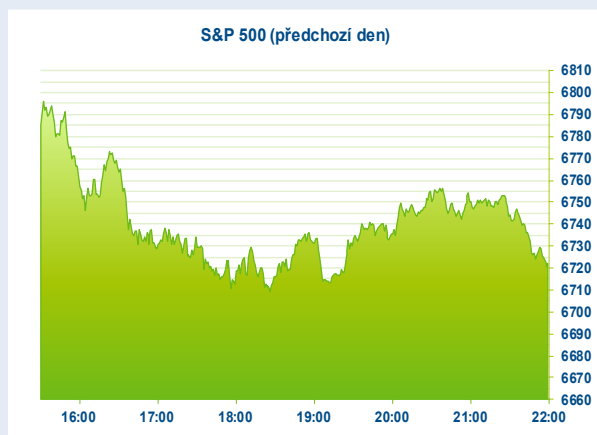
Německo

Frankfurt uzavřel seanci v červeném, když index DAX odepsal 1,31 %. Největší pokles dnes zaznamenaly akcie společnosti HeidelbergCement (-5,0 %), která reportovala kvartální výsledky a zúžila svůj roční výhled. Výrazně v záporu uzavřely také akcie společnosti SAP (-4,4 %) a Deutsche Boerse (-4,1 %). Antimonopolní úřadu EU vůči německé burze a americké společnosti Nasdaq zahájil vyšetřování kvůli podezření z možné koluze na derivátovém trhu. V červeném dnes po výsledcích zakončil obchodování rovněž Rheinmetall (-0,6 %). Opačným směrem se dnes vydaly akcie společnosti Deutsche Post (+8,6 %), která reportovala ziskovost nad odhady trhu. V uplynulém kvartálu dosáhl zisk 840,0 mil. EUR při očekávání 685,4 mil. EUR, dle analytiků k tomuto výsledku přispěla přísná kontrola nákladů. Dařilo se také e-commerce společnosti Zalando (+6,6 %), která zveřejnila výsledky na úrovni očekávání, potvrdila celoroční výhled a oznámila program zpětného odkupu akcií v objemu 100 mil. EUR.



USA

V USA pokračuje období zvýšené volatility což se při probíhající výsledkové sezóně a vysoké valuaci indexů dá očekávat. Olej do ohně dnes přilil index propuštěných zaměstnanců Challenger který vykázal nejvyšší říjnovou hodnotu za posledních 20 let. Jistým stabilizátorem jsou i nadále nědže na pravděpodobný další cut sazeb ze strany centrální banky. Naopak čím dál tím větším problémem se stává shut down americké vlády, který ovlivnil i zveřejňování makrodat, které se zpožďuje nebo úplně vypadlo. Na makročísle je obzvláště citlivý dluhopisový trh, který se z nouze chytá některých soukromých analytických společností a jimi zveřejňovaných údajů. Dluhopisy dnes reagují poklesem výnosů (růstem cen) o bezmála 2%. Výprodeje akcelerují na růstových titulech ze sektorů informačních technologií a zbytné spotřeby. Naopak v plusu se drží energetický sektor. Vzhledem k volatilitě akcií je dnes klidnější komoditní trh, když většina základních surovin osciluje pod 1%. Kryptoměny oslabují. Dolar též. DoorDash je nejztrátovějším titulem indexu S&P 500 protože oznámil vysoké kapitálové výdaje což se promítne do ziskových cílů příštího roku. Warner Bros. Discovery (WBD -0,67%) oznámil slabší výsledky, když se nepodařilo naplnit odhady získání nových předplatitelů, naopak se podařilo tvořit více volné hotovosti než se čekalo. Oděvní Under Armour (UA -2,15%), oznámil, že čeká letošní pokles tržeb 5% což mírně nabourává představy trhu o funkčnosti reakčního plánu, který společnost realizuje. Snapchat (SNAP +11,45%) skokově posílil po oznámení, že podepsal dohodu o spolupráci v hodnotě 400 mil. dolarů s AI projektem Perplexity. CarMax (KMX -22,13%) pokračuje v propadech, tentokrát bylo špatnou zprávou propuštění CEO.



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 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 v středoevropském čase (SEČ).