

Očekávané události

Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (říjen - konečný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 08:00 CPI (y-y) (říjen - konečný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (říjen - konečný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (říjen - konečný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (7. listopadu): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,9 %

Akciový výhled

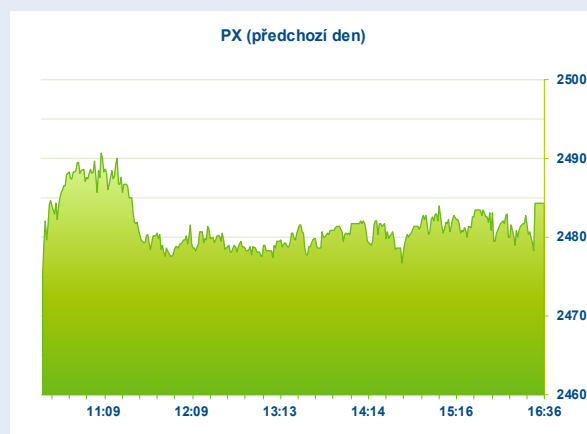
Kontrakty pro evropské i zámořské indexy ve středu ráno rostou kolem +0,3 %. Společnost AMD včera večer v prodlouženém obchodování vyskočila přes +4 % vzhůru poté, co společnost předpověděla zrychlující se růst tržeb. Regionální index MSCI pro Asii přes noc přidal +0,5 %. Údaje o pracovních místech od ADP Research včera signalizovaly zpomalení trhu práce v USA, kvůli tomu rostly dluhopisy po celé křivce. Nyní existuje zhruba 70 % šance na snížení sazeb v USA příští měsíc. Rovněž se čeká znovuvotevení státních úřadů v příštích dnech a mělo by být k dispozici více ekonomických dat (z USA). V Evropě máme dnes ráno k dispozici řadu korporátních výsledků za 3Q, např. BAYER, Infineon, RWE. Společnosti většinou překonávají odhady trhu. V Praze včera reportoval ČEZ, firma zveřejnila čísla, která v podstatě potvrdila, že v době největší ziskovosti pramenící z vysokých cen elektřiny zasáhla mimořádná daň. Akcie reagovaly lehkým poklesem (1290 Kč), výhledově však budou na ČEZu převažovat faktory týkající se potencionálního zestátnění. Bankovní akcie naopak na domácím trhu vesele rostou, zejména Moneta (+3% na 189 Kč) je překvapivě vysoko.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25784,5	0,56
DJIA	48087	0,12
S&P 500	6891,75	0,29
DAX	24285	0,50
Euro Stoxx 50	5757	0,38
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	51063,31	0,43
Shanghai Composite	4000,14	-0,07
Hang Seng	26944,51	0,93
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23468,30	-0,25
S&P 500	6846,61	0,21
Dow Jones Ind. Avg.	47927,96	1,18
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1585	0,04
EUR/CZK	24,243	0,00
USD/CZK	20,924	0,00
USD/JPY	154,53	0,25
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4129,4	0,32
Ropa	60,77	-0,36

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

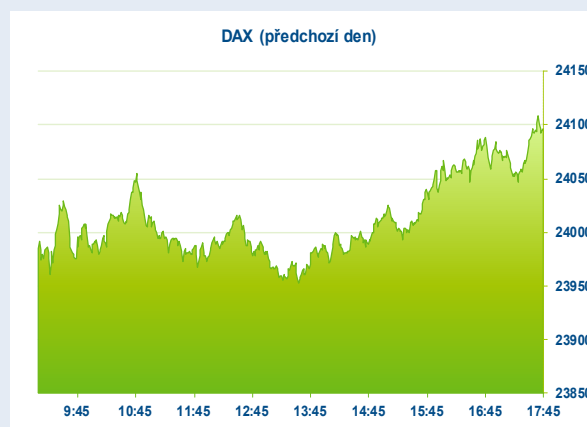
Česká republika

Na pražské burze dnes pokračovala krasojízda bankovních titulů, za zmínku stojí akcie Komerční banky, které sice svým denním přírůstkem nebyly hnacím motorem indexu PX, avšak od zveřejnění hospodářských výsledků ze 30. října akcie téměř bez korekce připsaly 10,3 % na 1195 Kč. V příštích dnech pak budeme sledovat, jak si trh poradí s kulatou hranicí 1200 Kč. Za stejné období hnaly index nahoru také bankovní tituly Erste (+0,04 %), která však dnes zakončila na kladné nule při 2237 Kč, či těsně pod 190 Kč Moneta (+2,94 %). V porovnání s akciemi Komerční banky akcie od 30. října připsaly 8,70 % (Erste), respektive 5,71 % (Moneta). Dnes zveřejnil hospodářské výsledky ČEZ, navzdory meziročnímu růstu čistého zisku (a překonání konsenzu) trh ohodnotil negativně korekci výhledu horní hranice intervalu pro očištěný zisk z 30 mld. Kč na 28 mld. Kč, akcie klesaly k 1290 Kč o 0,77 %. Na pražské burze se dále dařilo akciím Gevorkyan (+1,72 %), Colt (+1,06 %), VIG (+0,74 %), Philip Morris (+0,43 %) či Kofola (+0,20 %), v červených číslech pak mimo ČEZ zakončily akcie Doosan Power (-1,24 %). Index PX připsal 0,87 %.



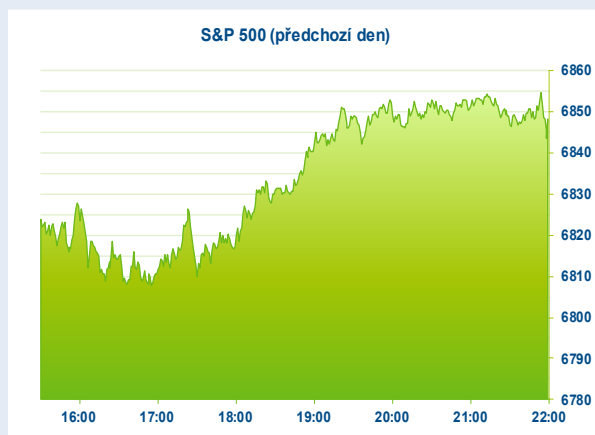
Německo

Německý index DAX zakončil seanci v kladném teritoriu. Z jednotlivých akcií si největší růst připsala společnost Bayer (+3,5 %), která zítra před otevřením trhu zveřejní kvartální výsledky. Dnes se rovněž dařilo společnosti Adidas (+2,9 %) a Merck (+2,7 %). Opačným směrem dnes zaměřily akcie Continental (-3,4 %), Rheinmetall (-3,1 %) a RWE (-1,2 %). Výsledky zveřejnila společnost Porsche Automobil Holding (+0,64 %). Zisk po zdanění za 9M meziročně poklesl o 50 % na 1,24 mld. EUR. Roční výhled byl společností potvrzen. Mírný růst si dnes po výsledcích připsala také společnost Munich Re (+0,18 %). Společnost snížila roční výhled výnosů z pojištění, a to z 62 mld. EUR na 61 mld. EUR. Trh predikoval 62,22 mld. EUR. Evropský index STOXX600 zakončil středu také v zeleném, konkrétně posílil o 1,24 %. Největší růst si připsaly segmenty zdravotní péče (+2,78 %), energií (+2,11 %) a zbytné spotřeby (+1,77 %). Žádný ze segmentů neuzavřel obchodování v červených číslech.



USA

Americké akcie se dnes obchodují smíšeně, protože zejména technologické společnosti pozastavily růst, poháněný optimismem, že Washington brzy ukončí rekordní uzavření vlády. Index S&P 500 se drží jen setiny v plusu, zatímco index Nasdaq klesá o půl procenta %. Index Dow Jones Industrial Average, který zahrnuje méně technologických akcií, přidává téměř procento. Nejcitovanější zprávou dne byla informace, že SoftBank prodala celý svůj podíl ve výrobci čipů Nvidia, aby financovala své vlastní investice do vývoje umělé inteligence. Tento krok přichází v době, kdy Wall Street zpochybňuje, zda se výdaje na umělou inteligenci vyplatí vzhledem k vysokým oceněním souvisejících akcií. Akcie společnosti také proto klesají o 3 %. V jiné technologické oblasti společnost CoreWeave snížila svou prognózu celoročních tržeb, což oslabilo její silné čtvrtletní výsledky. Její akcie klesly až o 14 % poté, co poskytovatel infrastruktury pro umělou inteligenci podporovaný společností Nvidia oznámil zpoždění ze strany partnera v oblasti datových center. I tyto obavy zatížily trhy, navzdory rostoucím nadějím, že 41denní uzavření vládních úřadů v USA by mohlo brzy skončit. Znovuotevření by vedlo k uvolnění ekonomických dat, jejichž zveřejnění bylo zpožděno kvůli zastavení činnosti vlády, což by trhům poskytlo lepší přehled o pravděpodobném vývoji úrokových sazeb. A aby toho nebylo málo, znovu se objevily pochybnosti o trvalosti příměří mezi USA a Čínou v otázce celních sazeb, a to v souvislosti s klíčovou otázkou dodávek vzácných zemin. The Wall Street Journal informoval, že Peking plánuje zabránit vývozu těchto minerálů do rukou americké armády, i když zároveň urychluje dodávky jiným americkým odběratelům.



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 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 v středoevropském čase (SEČ).