

13. listopadu 2025

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (září): očekávání trhu: 1,66 mld., předchozí hodnota: -0,67 mld.

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (září): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: -1,2 %
- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (září): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 1,1 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (8. listopadu): očekávání trhu: 225 tis., předchozí hodnota: --
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (1. listopadu): očekávání trhu: 1960 tis., předchozí hodnota: --
- 14:30 CPI (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 CPI (y-y) (říjen): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 3,0 %
- 18:00 Změna zásob surové ropy podle EIA (7. listopadu): očekávání trhu: 1500 tis., předchozí hodnota: 5202 tis.

*Z důvodu shutdownu v USA je však možné, že některá makroekonomická data nebudou dnes zveřejněna.

Akciový výhled

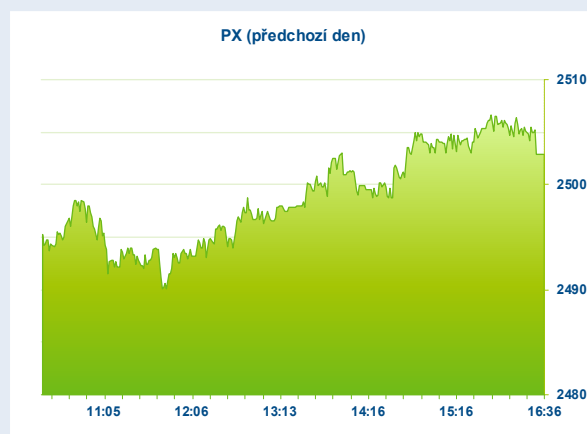
Akcie mají šanci udržet několikadenní zisky v řadě, když futures kontrakty na indexy naznačují +0,4 % úvodní růsty v Evropě. Prezident Trump podepsal zákon, který ukončí nejdelší uzavření vlády v historii USA. Zámořské futures aktuálně přidávají +0,12 %. Asie přes noc registrovala posun do +0,5 %. Zlato prodloužilo svůj růst 5. den po sobě, což souvisí s očekáváním snížení sazeb až se Washington vrátí k práci. S blížícím se koncem sezóny zveřejňování výsledků se totiž trhy zaměřují na FED s výhlídky sazeb. V této souvislosti včera už ani nepřekvapila zpráva, že klíčové makro údaje za říjen ohledně CPI a nezaměstnanosti. EU má podle zdrojů obeznámených se záležitostmi navrhnout USA plán, který by provedl další fázi obchodní dohody, které obě strany dosáhly v létě. Z korporátních zpráv CSCO rostlo v poobchodní fázi, když firma zvýšila prognózu pro rok 2026. Toyota potvrdila investice v příštích 5 letech v USA, VW a Rivian mají ambice prodávat technologie pro další výrobce, Alibaba připravuje generální opravu své hlavní mobilní aplikace s AI (akcie +5 %). Praha je na maximech v čele s bankami, současného úrovně však spíše vybízí k realizacím zisků. Kolem je k máni hodně zajímavých akcií...

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25671,25	0,19
DJIA	48462	0,19
S&P 500	6883,75	0,12
DAX	24532	0,33
Euro Stoxx 50	5815	0,36
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	51281,83	0,43
Shanghai Composite	4029,50	0,73
Hang Seng	27021,03	0,37
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23406,46	-0,26
S&P 500	6850,92	0,06
Dow Jones Ind. Avg.	48254,82	0,68
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1607	0,13
EUR/CZK	24,229	0,02
USD/CZK	20,86	-0,12
USD/JPY	154,75	-0,01
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4219,3	0,14
Ropa	58,44	-0,09

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

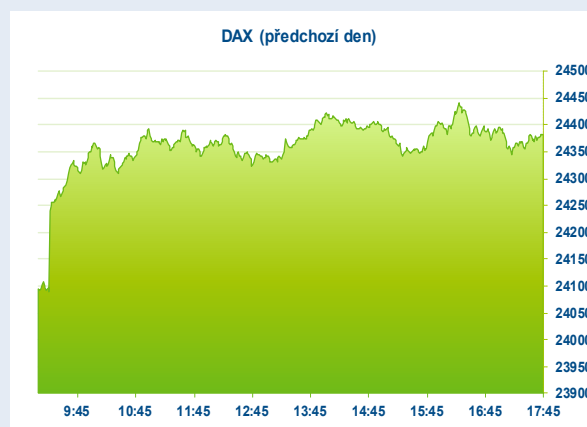
Česká republika

Pražská burza ve středu těžila z pozitivního sentimentu na akciových trzích. Index PX přidal +0,75 % na 2503 bodů. Zatímco jinde většinou vládnou technologie, na domácím trhu kralují banky. Nejvíce se dnes polepšila Moneta (+1,9 %) a se závěrečným kurzem 192 Kč se tak pravděpodobně stala „valuačně“ nejdražší bankou v Evropě. O mnoho pozadu nezůstala Komerční banka, jež se dnes dokázala přehoupnout přes 1200 Kč (+1,2 %). I KB se obchoduje na svých historických maximech. KB dnes byla současně s objemem 307 mil. Kč nejvíce obchodovaným titulem. Trojlístek doplňuje Erste (+1 %) a i zde platí, že její akcie se vyhřívají na předtím nevidaných úrovních. ČEZ dnes stagnoval poblíž hladiny 1290 Kč. Mírný pokles registrovaly COLT CZ (-0,7 %) či Kofola (-0,5 %).



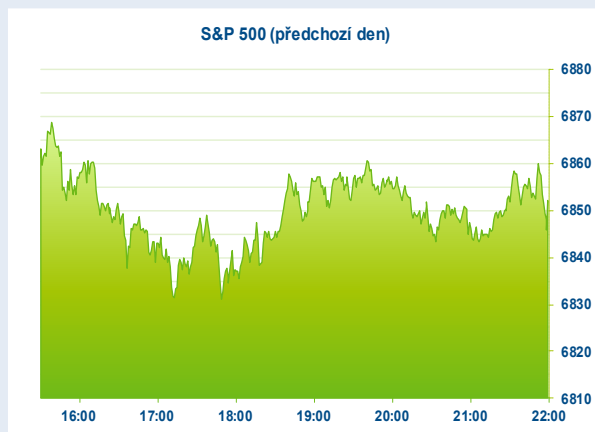
Německo

Frankfurtská burza zakončuje obchodování růstem, když index DAX posílil o 1,22 %. Zisky si po výsledcích připsala společnost RWE (+9,1 %), která dle agentury Bloomberg reportovala lepší než očekávané výsledky, společnosti především pomohl prodej projektu výstavby datového centra a lepší výsledky v oblasti obchodování s energiemi. Růst o necelých 7 % si připsala technologická společnost Infineon Technologies (+ 6,9 %), která uvedla, že její výnosy by se v roce 2026 měly vrátit k růstu, a to z důvodu rozmachu datových center zaměřených na AI, konkrétně společnost cílí na růst o střední jednotky procent. Výnosy z datových center pro AI by měly dosáhnout 1,5 mld. EUR, původně očekávala 1,0 mld. EUR. Po výsledcích dnes posílily také akcie Bayer (+5,9 %). Očištěný zisk EBITDA dosáhl 1,51 mld. EUR při očekávání 1,29 mld. EUR. K překonání očekávání dopomohl především segment vývoje plodin, který dosáhl zisku EBITDA 172,0 mil. EUR, předikovalo se 24,4 mil. EUR. Opačným směrem zaměřily akcie E.ON (-3,6 %). Za uplynulý kvartál společnost vygenerovala výnosy ve výši 15,96 mld. EUR, zároveň dosáhla čisté ztráty ve výši 51 mil. EUR, ve stejném období 2024 dosáhla zisku 96 mil. EUR. Pokles zaznamenaly také akcie Scout24 (-3,2 %), kterým bylo ze strany Bank of America sníženo investiční doporučení z „buy“ na „neutral“. Pokles o 0,8 % zaznamenala Deutsche Boerse (-0,8 %). Evropský index STOXX600 dnes také posiloval, když uzavřel v zisku 0,73 %. Ze segmentů se dařilo utilitám (+1,61 %), materiálům (+1,19 %) a zdravotní péči (+1,11 %). V záporu uzavřely energie (-0,74 %) a komunikační služby (-0,07 %).



USA

Dow Jones pokořil hranici 48 000 b. a uzavírá na novém maximu. Nahoru jej táhl nahoru finanční sektor. Goldman Sachs roste o 3,54 %, JPMorgan přidává 1,52 %. Na růst bank navazují i platební instituce. American Express rostl o 0,7 %. Na trhu je patrná rozpolcenost, kdy investoři na jednu stranu vyhlíží konec shutdownu, který by mohl přijít do konce týdne a s ním nádech ekonomiky a odbourání restrikcí, například na letový provoz. United Airlines roste o 5,29 % a Southwest posiluje o 4,22 %. Na druhou stranu nadále zůstává volatilní technologický sektor a z velká sedmičky klesá Amazon (-1,95 %), Tesla (- 2,05 %), Alphabet (-1,48 %), eta Platforms (- 2,88 %) a Apple (- 0,7 %). Index S&P 500 uzavřel s nepatrným ziskem, když jej brzdil sektor energií a komunikačních služeb. V mírné ztrátě uzavírá technologický Nasdaq Composite. Energetický sektor byl v defenzivě kvůli poklesu cen fosilních paliv. Futures na ropu WTI se při poklesu o 4,3 % drží pod hranicí USD 58,5. Exxon Mobil ztrácí 1,39 %, Chevron uzavírá níže o 1,87 %. IBM ohlásila novou generaci kvantových čipů umožňující významně složitější výpočty. IBM se profiluje jako silný hráč a akcie dnes posilují o 0,4 %. AMD oznámila ambiciózní cíle růstu společnosti. Na příští období 3 a 5 let cílí na meziroční růst tržeb o 35 % a hrubou marží mezi 55 – 58 %. K dosažení cílů přispějí i strategické partnerství a to například s OpenAI, která bude používat jejich čipy. Akcie rostou o 9 %.



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).