

14. listopadu 2025

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 9,7 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,0 mld.
- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (3Q - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,6 %

USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (říjen): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: --
- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: --
- 14:30 Jádrový PPI (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: --
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: --
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (říjen): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: --
- 16:00 Podnikové zásoby (září): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: --
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (7. listopadu): očekávání trhu: 34, předchozí hodnota: 33

Akciový výhled

Asijské akcie dnes v noci reagovaly na propad na Wall Street (SP500 -1,7 %) a poprvé v tomto týdnu zamířily do záporu (MSCI Asia -1,5 %). Po slabších datech klesaly také čínské akcie, index v Hong Kongu -1,8 %. Důvodem poklesu mohly být komentáře představitelů FEDu, kteří utlumili očekávání dalšího uvolnění sazeb v prosinci. Aktuálně zámořské kontrakty na indexy ještě dále klesají (-0,25 %). Evropa včera zejména ve druhé části dne také ztrácela (např. DAX -1,4 %), ale některé defenzivnější sektory si nevedly špatně. V pátek ráno začnou evropské indexy zřejmě v mírném záporu. Cena ropy naopak vzrostla kvůli rostoucím rizikům pro ruské toky (sankce +vojenské úder), WTI se obchoduje u 60 USD. Vzhledem ke zhoršení rizikového sentimentu klesl Bitcoin pod 97 000 USD a od začátku října je tak o 20% slabší. Z korporátních zpráv dnes ráno zaujal zvýšený výhled od Siemens Energy (+8 %), jež projektují silnou poptávku po turbínách na základě výstavby datacenter. Praha včera odolávala, index PX se obchodoval na červené nule. Z bank se k novému maximu vydala už jen Moneta (+1,5 % na 195 Kč). Uvidíme, jestli nakonec dnes „dojde“ i na ni.

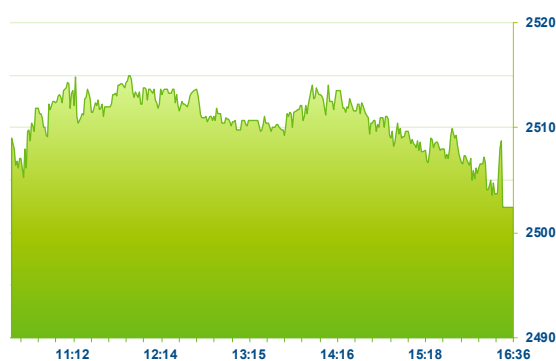
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24989	-0,42
DJIA	47479	-0,14
S&P 500	6743,25	-0,25
DAX	24066	-0,19
Euro Stoxx 50	5720	-0,52
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	50376,53	-1,77
Shanghai Composite	3990,49	-0,97
Hang Seng	26595,65	-1,76
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22870,36	-2,29
S&P 500	6737,49	-1,66
Dow Jones Ind. Avg.	47457,22	-1,65
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,164	0,08
EUR/CZK	24,179	0,12
USD/CZK	20,765	0,09
USD/JPY	154,54	-0,01
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4171,9	-0,54
Ropa	59,47	1,42

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

Česká republika

Akcie na pražské burze dnes zakončily převážně v záporných číslech. Se zobchodovaným objemem 175 mil. Kč uzavřely ve ztrátě akcie Komerční banka (-0,33 %), na trhu jsme však dnes viděli i větší poklesy, když například akcie Doosan Power odepsaly 1,37 % na 432 Kč, dále se nedařilo akciím Colt (-0,79 %), Erste (-0,66 %), ČEZ (-0,31 %) či VIG (-0,18 %). V zelených číslech zakončily akcie Gevorkyan (+1,71 %), Philip Morris (+0,77 %), Moneta (+1,46 %) či Kofola (+0,1 %). Index PX dnes odepsal 0,02 %.

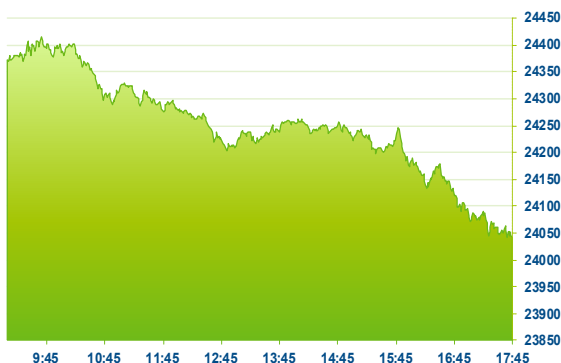
PX (předchozí den)



Německo

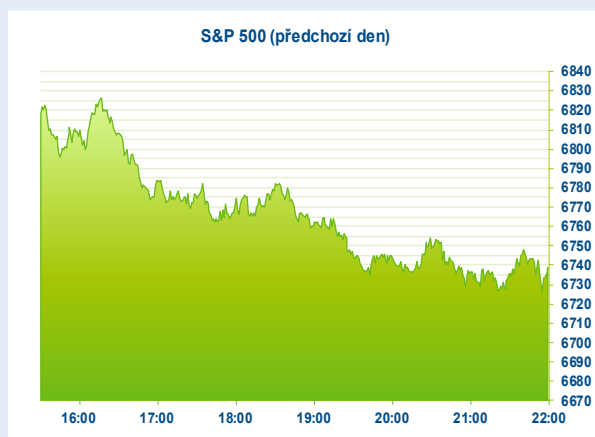
Frankfurtská burza ve čtvrtek oslabila, index DAX odepsal 1,39 %. Nejvíce klesly akcie koncernu Siemens (-9,4 %) a jeho odštěpených veřejně obchodovaných společností. Průmyslový koncern dnes před otevřením trhu zveřejnil výsledky za 4. čtvrtletí, které JPMorgan označila za smíšené a upozornila na tlak na marže v divizi Digital Industries, nepříznivé měnové vlivy a nejasný střednědobý výhled. Naopak nejvíce vzrostly akcie Merck KGaA (+5,0 %) po výsledcích. Výrazněji rostly rovněž akcie Bayeru (+3,0 %) a Munich Re (+1,5 %). Evropský index STOXX Europe 600 odepisuje okolo 0,7 %. Pod tlakem jsou zejména sektory průmyslu (-1,66 %), IT (-0,81 %) a zbytné spotřeby (-0,80 %), zatímco se daří pouze sektoru nemovitostí (+0,22 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akcie zaznamenaly výrazný propad, čímž ukončily krátké uklidnění po znovuotevření federální vlády. Trhy zasáhla nová vlna prodejů rizikových aktiv, od technologických akcií po kryptoměny, a to v reakci na ještě horší komentáře představitelů Fedu před očekávaným zásahem ekonomických dat. Index S&P 500 klesl o 1,75 % a zakončil na 6731,06 bodu. Index Dow Jones Industrial Average oslabil o 1,67 % na 47447,35 bodu a technologický Nasdaq Composite ztratil 2,44 % na 22836,412 bodu. Investoři projevili obavy z nadhodnocených technologických firem a probíhala rotace do defenzivních titulů. Nejlépe se dařilo sektoru energie, který přidal 0,3 %. Sektory zbytná spotřeba a zdravotní péče se obchodovaly beze změny. Největší ztráty utrpěla nezbytná spotřeba s propadem o 2,5 %, informační technologie, které odepsaly 2,4 %, a sektor komunikací s poklesem o 1,6 %. Mezi nejsilnější akcie patřily Cisco Systems (CSCO) s růstem 4,9 % po navýšení výhledu z důvodu poptávky po AI, a LyondellBasell Industries (LYB), která rovněž posílila o 4,9 %. Výrazně rostla i společnost Dow (DOW) o 4 % a Albemarle (ALB) o 3,6 %. Naopak největší pokles zaznamenaly akcie ROBINHD MR A O (HOOD), které ztratily 9,3 %, a Walt Disney (DIS) s propadem o 8 %. Silné výprodeje postihly také Intractiv Brkr (IBKR), Seagate Technology Holdings (STX) a Corning (GLW), které klesly zhruba o 7,5 % až 7,9 %. Výnos desetiletých amerických státních dluhopisů vzrostl o čtyři bazické body na 4,11 %, jelikož trh spekoval o tom, jak Fed vyhodnotí data po výpadku způsobeném shutdownem. Dolar mírně oslabil, zatímco euro a britská libra posílily. Cena ropy West Texas Intermediate (WTI) mírně stoupla o 0,4 % na 58,70 dolaru za barel, ale spotové zlato kleslo o 0,7 % na 4167,04 dolaru za unci. Kryptoměny Bitcoin a Ethereum zaznamenaly prudký propad, když Bitcoin klesl pod hranici 100 000 dolarů.



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).