

Očekávané události

USA:

16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (říjen - předběžný): očekávání trhu: 47,6, předchozí hodnota: 48,1

Akciový výhled

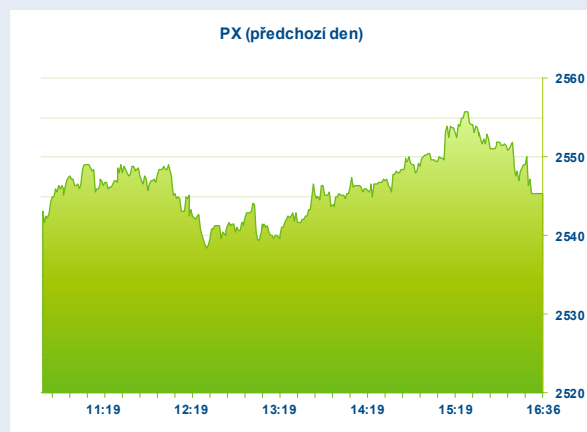
Na závěr týdne rostou futures na indexy, což je ale spíše korekce předchozího propadu. Evropa by dnes mohla začít přes +0,5 % růstem, zámořské futures aktuálně přidávají +0,3 %. Na Wall Street jsme již včera viděli smíšený vývoj, kde ztrácely technologie (Nasdaq -1,3 %), ale Dow Jones se „držel“. Společnost OpenAI očekává, že do konce roku dosáhne tržby 70 mld. USD. To by mohlo zmírnit pochybnosti, které se včera objevily po článku ve FT, který zveřejnil zprávu, že tržby budou o 20 mld. nižší než dříve odhadované úrovně. Klesá ceny ropy, Brent se obchoduje na 103,50 USD (-0,8 %). Výnosy na dluhopisech rovněž sestoupily z max. úrovní. Společnost SoftBank se snaží získat 100 mld. USD od investorů v perském zálivu pro investice do AI. Praha včera následovala okolní sentiment, index PX ztratil -0,8 %. Ztráty ale nebyly tak výrazné, na současných úrovních se již objevují kupci. Technicky by měl mít domácí trh na těchto úrovních podporu. Banky včera odevzdaly přes -1 %, ale např. CSG již rostlo (+0,8 %).

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	31149,75	0,58
DJIA	51514	0,04
S&P 500	7834,25	0,23
DAX	25130	0,65
Euro Stoxx 50	6186	0,59
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	69076,59	0,05
Shanghai Composite	3818,58	0,18
Hang Seng	24213,93	1,80
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	27193,34	-1,25
S&P 500	7765,36	-0,47
Dow Jones Ind. Avg.	51231,64	0,10
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1226	0,15
EUR/CZK	24,368	0,09
USD/CZK	21,689	-0,11
USD/JPY	158,19	0,21
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4201,7	1,44
Ropa	89,77	-1,08

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

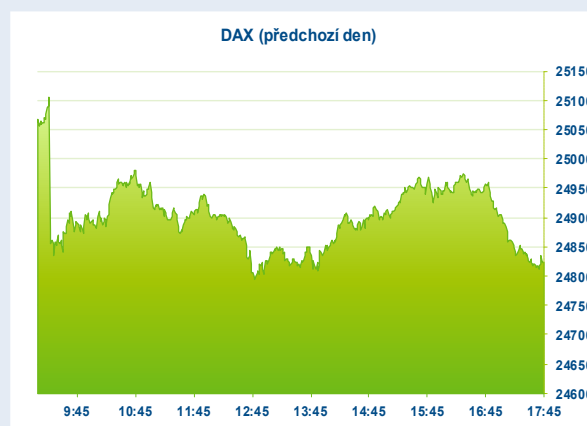
Česká republika

Na pražské burze dnes akcie převážně klesaly, mezi tituly, které skončily po závěrečné aukci v kladných číslech se řadí CSG (+0,85 %) a Kofola (+0,2 %). Nejvíce odepisovaly akcie Moneta (-1,56 %) na 176,6 Kč, odepisovaly ale také bankovní tituly Komerční banka (-1,38 %) a Erste (-1,23 %). Dále klesaly akcie Colt (-1,53 %), Doosan Power (-1,35 %), Gevorkyan (-2,17 %), VIG (-0,44) a Philip Morris (-0,11 %). Akcie ČEZ uzavřely beze změny při 1335 Kč.



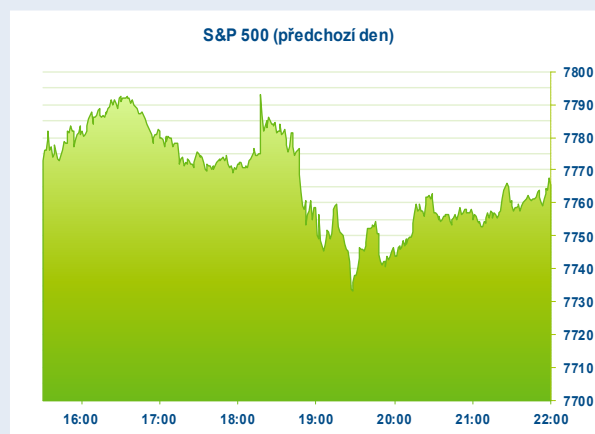
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, ve čtvrtek odepsaly 1,18 % na 24806,97 b. a navázaly tak na včerejší pokles. Dařilo se akciím provozovatele digitálního tržiště pro prodej a pronájem nemovitostí Scout24 (+3,0 %), chemického konglomerátu BASF (+1,2 %) a e-commerce společnosti Zalando (+1,1 %). Naopak odepisovaly akcie automobilového koncernu Volkswagen (-4,5 %), zdravotnické společnosti Fresenius (-3,9 %) a polovodičové společnosti Infineon Technologies (-3,4 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 také ztratil. Nejvíce pod tlakem byly sektory zdravotní péče (-2,40 %), financí (-1,47 %) a nemovitostí (-1,35 %). Dařilo se sektorům energií (+3,07 %), nezbytné spotřeby (+0,86 %) a utilit (+0,36 %).



USA

Americké akciové trhy dnes pokračují v ústupu od nedávných rekordů, když investory zatížil opětovný růst cen ropy, zvýšená volatilita na dluhopisovém trhu a nový tlak na polovodičové tituly. S&P 500 klesá o 0,6 %, Dow Jones odepisuje 0,1 % a technologický Nasdaq se nachází pod větším tlakem, když Nasdaq Composite ztrácí 1,3 %. Náladu zhoršila zpráva Financial Times, podle níž je analýzovaný obrat OpenAI přibližně o 20 mld. USD nižší, než bylo dříve signalizováno, což vyvolalo výprodej v čipových firmách a poslalo trh na denní minima. Současně Brent znovu vystoupal nad 104 USD za barel, protože energetické trhy dál kolísají podle vývoje války s Íránem a nejistoty kolem návratu globálních dodávek k normálu. Makroekonomicky trhům nepomohla ani data z trhu práce: nižší [počet nových žádostí o podporu](#) v nezaměstnanosti naznačil, že americká ekonomika se dál drží, což udržuje tlak na výnosy a snižuje prostor pro uvolnění měnových podmínek. Sektorově je nejvýraznější slabost v polovodičích, kde sledovaný index velkých čipových firem klesá o 3 %. **Nvidia** (NVDA -2,84 %) patří mezi největší brzdy S&P 500, zatímco americky obchodované akcie **TSMC** (TSM -4,48 %) klesají výrazněji, přestože zářijový růst tržeb naznačil, že kvartální výnosy mohly překonat očekávání analytiků. Vyšší výnosy dál zůstávají protivětrným pro dražší růstové akcie: výnos desetiletého amerického dluhopisu během dne vystoupal z 5,28 % až na 5,35 %, poté se vrátil k 5,25–5,26 %, zatímco třicetiletý výnos klesá o 6 bazických bodů na 5,61 %. Ropa WTI přidává 3,1 % na 91,01 USD za barel a Brent se drží poblíž 104 USD, i když část růstu umazal po vyjádření prezidenta Donalda Trumpa, že USA nezaútočí na Írán před listopadovými volbami. Dolarový index je téměř beze změny, euro se drží kolem 1,1197 USD. Zlato přidává 0,3 % na 4 122 USD za uncii, zatímco kryptoměny výrazně ztrácejí: bitcoin klesá o 2,9 % na 81 001 USD a ether o 5,9 % na 2 421 USD. Z jednotlivých titulů zaujala **Levi Strauss** (LEVI -3,69 %), která klesá, přestože za poslední kvartál vykázala vyšší než očekávaný zisk a zvýšila celoroční výhled; investory zklamal slabší růst tržeb. PepsiCo naopak přidává 1,3 % po lepších tržbách i zisku a po komentáři o síle mimo Severní Ameriku, i když firma zároveň snížila výhled základního zisku pro letošní fiskální rok a upozornila na slabost severoamerického nápojového byznysu. **Broadcom** (AVGO -4,1 %) podle [zdrojů](#) jedná o financování, které by mělo pomoci OpenAI nakoupit vlastní AI čipy vyvíjené společně s firmou. **Alphabet** (GOOG -0,97 %) [představil](#) pracovního agenta Gemini, čímž zvyšuje konkurenci vůči OpenAI, Anthropic a Microsoftu na trhu firemní AI. Z dalších pohybů vynikl **Chipotle** (CMG +7,26 %), který rostl po zprávě Financial Times, že **Starbucks** (SBUX -4,25 %) v posledních měsících spolupracoval s poradci na možném návrhu převzetí řetězce.



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).