

20. října 2026

Očekávané události

Německo:

- 08:00 PPI (y-y) (září): očekávání trhu: 6,3 %, předchozí hodnota: 4,6 %
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (říjen): očekávání trhu: 30, předchozí hodnota: 34,7
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (říjen): očekávání trhu: -44,5, předchozí hodnota: -47,1

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 27,6 mld.
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 25,8
- 11:00 Stavební výroba (m-m) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,0 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,0 %

USA:

- 14:30 Započatá výstavba (září): očekávání trhu: 1305 tis., předchozí hodnota: 1275 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (září - předběžný): očekávání trhu: 1385 tis., předchozí hodnota: 1403 tis.
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,3 %

Akciový výhled

Evropské akcie nevstoupily do nového týdne tou správnou nohou (např. DAX přes -1 %), Wall Street se později dokázala zvednout a technologie korigovaly část předchozích ztrát (Nasdaq +1,2 %). V úterý ráno naznačují futures kontrakty rovněž smíšený vývoj, zámořské aktuálně přidávají (+0,2 %) a evropské lehce v záporu (-0,2 %). Před zveřejněním klíčových zpráv o hospodaření, které prověří sílu zisků akcií čipových společností se v Asii dostaly pod tlak technologie. Index v Jižní Koreji klesl -3,5 % (SK Hynix nejnižší od dubna). V obchodním debutu v Soulu propadla společnost Elice, která se zabývá infrastrukturou datových center o-33 %. Dnes bude zveřejňovat výsledky Netflix, zítra následovaný Metou. Ropa Brent se stabilizovala poblíž 5 - měsíčního maxima u 109 USD za barel. V Praze index PX včera oslabil -0,6 %, po pátečním růstu korigovala CSG (-2,7 %), podobně Moneta (-1,3 %). Dnes zřejmě nabídne domácí trh smíšený vývoj při celkově slabší aktivitě.

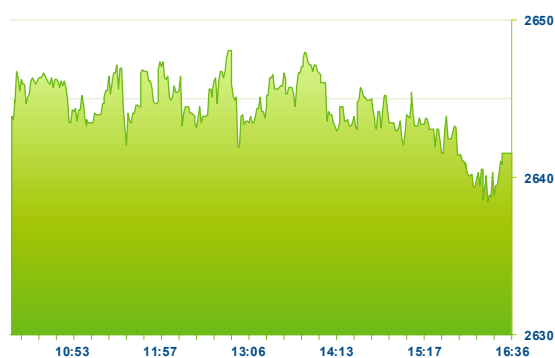
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29688,25	-0,12
DJIA	52337	0,30
S&P 500	7743,75	0,12
DAX	25372	-0,18
Euro Stoxx 50	6126	-0,50
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	64037,26	-1,35
Shanghai Composite	3712,37	-0,50
Hang Seng	23889,73	-1,23
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26430,89	15,21
S&P 500	7690,73	0,41
Dow Jones Ind. Avg.	51966,03	-0,07
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1229	0,17
EUR/CZK	24,325	0,00
USD/CZK	21,656	-0,13
USD/JPY	158,09	-0,25
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4134	-0,27
Ropa	98,99	0,46

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

Česká republika

Na pražské burze se akcie obchodovaly smíšeně, s největší zápornou změnou se obchodovaly akcie CSG (-2,74 %), které zakončily při 368,7 Kč, akcie Colt oproti tomu rostly o 0,59 % na 849 Kč. Bankovní tituly se obchodovaly smíšeně, nedařilo se Monetě (-1,3 %) a Erste (-0,41 %), zatímco Komerční banka rostla o 0,49 % na 1022 Kč. Rostly dále akcie Philip Morris (+0,79 %) a Gevorkyan (+1,11 %). V záporných číslech zakončily dále akcie Kofola (-1,57 %), Doosan Power (-0,43 %) a ČEZ (-0,07 %). Index PX klesnul o 0,59 % na 2641,56 b.

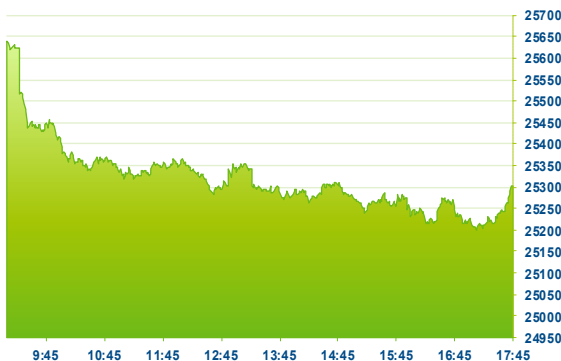
PX (předchozí den)



Německo

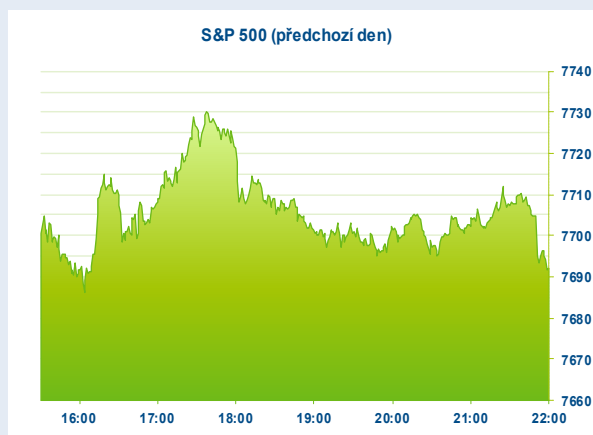
Německé akcie, měřené indexem DAX, v průběhu dnešního obchodování oslabily. Nejvíce se dařilo akciím společností Zalando (+2,6 %), Symrise (+1,3 %) a Volkswagen (+1,2 %). Naopak poklesem dnešní obchodování zakončily společnosti RWE (-3,2 %), Rheinmetall (-2,8 %) a Deutsche Bank (-2,8 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 dnes oslabil o 0,86 %. Dařilo se pouze sektoru IT (+0,82 %). Naopak poklesly sektory utilit (-1,94 %), financí (-1,67 %) a nemovitostí (-1,28 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové trhy na začátku týdne korigují část předchozích ztrát, když se investoři vracejí k polovodičům a dalším titulům spojeným s umělou inteligencí. Náladu podporuje očekávání, že pokračující investice do AI infrastruktury zajistí další růst firemních zisků. Pozornost se proto obrací k výsledkům Meta Platforms (META -1,05 %), které tento týden prověří důvěru v technologický sektor. Hospodaření zveřejní také Tesla (TSLA +3,73 %). Program výsledkové sezóny na tento týden naleznete zde. S&P 500 roste přibližně 0,5 %, Nasdaq Composite posiluje o 1,3 %, zatímco Dow Jones se pohybuje poblíž předchozího závěru. Důležitým tématem zůstává další postup americké centrální banky. Předseda Fedu odmítl předjímat rozhodnutí na zasedání příští týden a uvedl, že poslední vyšší inflační údaje nezměnily jeho hodnocení ekonomiky. Trh přisuzuje ponechání sazeb na říjnovém zasedání přibližně 80% pravděpodobnost. Přehled makroúdlostí tohoto týdne je sestaven zde. V přehledu sektorů vedou informační technologie a zbytná spotřeba. Naopak vyšší dluhopisové výnosy zatěžují utility a reality. Zdravotnictví, energetika a finanční sektor shodně ztrácí též. Na dluhopisovém trhu pokračuje pokles cen, když výnos desetiletého amerického státního dluhopisu roste o 7 bazických bodů na 5,15 %. Ropa WTI zdražuje o 1,8 % na 103,19 USD za barel, zatímco spotové zlato oslabuje o 0,6 % na 4 139 USD za unci. Euro vůči dolaru ztrácí 0,3 % na 1,1208 USD. Kryptoměny naopak posilují: bitcoin přidává 1,2 % na 81 842 USD a ether roste o 2,1 % na 2 397 USD. Mezi jednotlivými akciami vyčnívá Cleveland-Cliffs (CLF) s růstem o 16 % po lepších kvartálních výsledcích a příznivém výhledu. Applied Digital (APLD) posiluje o 8,2 %, zatímco TeraWulf (WULF) a IREN (IREN) přidávají přibližně 6 % potažmo 3 %. Provozovatelé datových center se zotavují po předchozím výprodeji vyvolaném obavami z financování. Intel (INTC +2,84 %) získává % po zvýšení doporučení JPMorgan na neutrální. V rámci oživení paměťových titulů roste Sandisk (SNDK) přibližně o 6 %, americký obchodované akcie SK Hynix (SKHY) o 5 % a Micron (MU) o 3 %. Marvell Technology (MRVL) přidává 4,5 % při širším návratu zájmu o dodavatele AI infrastruktury. Na opačné straně trhu stojí Almonty Industries (ALM) se ztrátou 10 % a Medical Properties Trust (MPT) s poklesem o 7 %.



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 v středoevropském čase (SEČ).