Ranní přehled

6. listopadu 2026

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (září): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,7 %
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,4 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (září): očekávání trhu: 12,1 mld., předchozí hodnota: -5,3 mld.

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očištěno o počet pracovních dní) (září): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 2,3 %

Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (září): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,8 %

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (říjen): očekávání trhu: 65 tis., předchozí hodnota: 29 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (říjen): očekávání trhu: 6 tis., předchozí hodnota: 9 tis.
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (říjen): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 3,0 %
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (říjen): očekávání trhu: 4,2 %, předchozí hodnota: 4,2 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (listopad - předběžný): očekávání trhu: 48, předchozí hodnota: 48

Akciový výhled

Evropa si zatím dokázala poradit s výprodejem v zámoří, hlavně na technologických akciích dobře. Nicméně v pátek ráno naznačují futures otevření v záporu kolem -1 %. Propady v USA byly brutální, Nasdaq si včera odepsal -5,5 %, SP500 ztratil -4,4 %. Zatímco ve středu trhy oslavovaly výsledek US voleb, ve čtvrtek to bylo naopak. Rozsah poklesu byl umocněn tzv. systematickými strategiemi, z nichž mnohé sledují spíše směr trhu než fundament. V Asii v noci nejvíce klesly indexy v Jižní Koreji a Japonsku (kolem -5 %), jinde byl vývoj umírněnější. Ropa Brent se obchoduje těsně pod 100 USD hranicí (+1,5 %). D. Trump se má potkat se svým bezpečnostním týmem, aby se mohl rozhodnout, jak naložit se situací na Blízkém východě. V Praze včera ČNB podle očekávání zvedla úrokovou sazbu na 4 %. Index PX pokles -1,8 % na 2640 bodů. Domácí trh vystrašila informace, která sice není nová – možnost sektorových daní, ale bude dále sledovaná. Akcie CSG (-4,7 %) trpěly se sentimentem v sektoru, dnes registrujeme informaci, že prostřednictvím své americké dcery byla vybrána jako kvalifikovaný dodavatel způsobilý k účasti o projekty modernizace muničních závodů americké armády. Příští týden reportuje kvartální čísla ČEZ. Jeho akcie by mohly působit defenzivněji.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	26827,5	0,28
DJIA	50916	-1,35
S&P 500	7356,75	-0,36
DAX	26075	-1,30
Euro Stoxx 50	6165	-1,17
Asijské indexy	**Poslední závěr**	**Změna**
Nikkei 225	57434,77	-5,96
Shanghai Composite	3649,18	-1,10
Hang Seng	24470,03	-1,32
Americké indexy	**Poslední závěr**	**Změna**
Nasdaq Composite	24315,00	-5,52
S&P 500	7353,73	-4,36
Dow Jones Ind. Avg.	51523,06	-3,44
Měnové páry	**Kurz**	**Změna**
EUR/USD	1,1169	-0,44
EUR/CZK	24,339	0,06
USD/CZK	21,789	0,50
USD/JPY	157,73	0,04
Komodity	**Kurz**	**Změna**
Zlato	4056,1	-1,40
Ropa	89,97	0,86

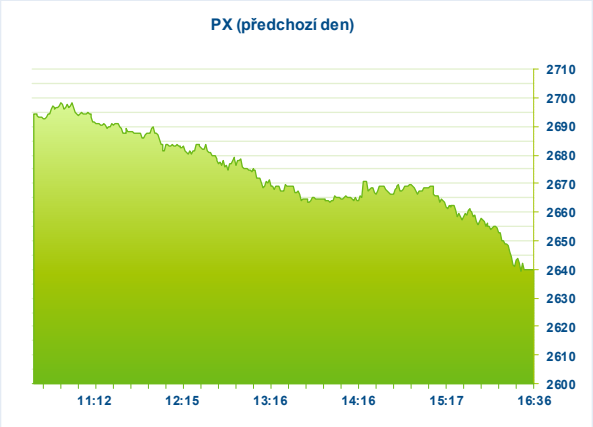
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Ranní přehled

Předešlá obchodní seance

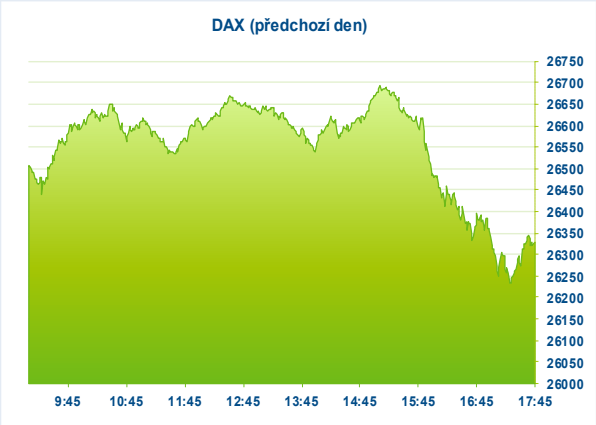
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes plošně klesaly poté, co vláda údajně jednala o rozšíření sektorové daně na další sektory, mezi kterými je také zbrojařství, bankovnictví či energetika. Zbrojařské tituly CSG a Colt odepsaly 4,71 %, respektive 4,06 %. Nedařilo se ani bankám, nevíce odepsala Moneta (-4,21 %), dále pak Komerční banka (-3,25 %) a Erste (-1,13 %). S trhem pak klesaly také akcie Dosan Power (-1,36 %), ČEZ (-0,37 %) či Gevorkyan. V kladných hodnotách zakončily akcie Philip Morris (0,18 %) a VIG (0,11 %). Kofola zakončila při 502 Kč beze změny. Index PX odepsal 1,79 % na 2639,67 b.



Německo

I přes kladné otevření nakonec německé akcie, měřené indexem DAX, šly v souladu s negativním sentimentem a odepsaly 0,43 % na 26 325,01 b. Své výsledky dnes zveřejnily společnosti Rheinmetall, Commerzbank, Siemens Healthineers, Deutsche Telekom a DHL. Vůbec se dnes po výsledcích nedařilo akciím zbrojaře Rheinmetall (-16,1 %). Odepisovaly také akcie navázané na boom umělé inteligence: výrobce polovodičů Infineon Technologies (-8,5 %) a energeticko-technologické společnosti Siemens Energy (-4,7 %). Dnes se dařilo akciím e-commerce společnosti Zalando (+3,8 %), agrochemické a farmaceutické společnosti Bayer (+3,7 %) a dialyzační společnosti Fresenius Medical Care (+3,4 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 je také pod tlakem. Vůbec se nedaří sektoru IT (-4,69 %). Pod tlakem jsou také průmysl (-1,24 %) a energie (-0,75 %). Naopak sektorově se daří nezbytné spotřebě (+1,18 %), utilitám (+0,87 %) a základním materiálům (+0,72 %).



USA

Americké akciové trhy během čtvrteční seance výrazně oslabují, když investoři přehodnocují vyhlídky investic do umělé inteligence po vítězství demokratů v obou komorách Kongresu. Zajímavé je, že výsledky byly známé již včera a trhy v závěru seance dokonce posilovaly. Trh se obává přísnější regulace výstavby datových center, která by mohla zpomalit rozvoj infrastruktury a omezit poptávku po polovodičích. Prodejní tlak dále zesiluje zklamání z výhledů některých výrobců čipů. Index S&P 500 přibližně 3,7 %, technologický Nasdaq 100 odepisuje 5 % a Dow Jones klesá o 2,8 %. Na makroekonomické úrovni počet nových žádostí o podporu v nezaměstnanosti poklesl pod všechny odhady analytiků. Pozornost se nyní obrací k pátečnímu reportu z amerického trhu práce. Prezidentka clevelandského Fedu Beth Hammacková mezitím zdůraznila potřebu zachovat restriktivní sazby pro návrat inflace k cíli. V záporném teritoriu se pohybuje všech jedenáct sektorů indexu S&P 500. Nejvýrazněji oslabují informační technologie, jejichž sektorový index ztrácí přibližně 6 %, zatímco ETF sledující americké polovodičové společnosti propadá zhruba o 10 %. Relativně odolnější jsou defenzivní odvětví základního spotřebního zboží a zdravotnictví, ani ta se však poklesu nevyhýbají. Investoři vyhledávají bezpečnější aktiva, což podporuje dluhopisy a sráží výnos desetiletého amerického státního dluhopisu o šest bazických bodů na 4,83 %. Při takovém výprodeji by se však dal čekat růst cen dluhopisů vyšší. Investoři tedy vyčkávají. Zlato zdražuje o 1,5 % na přibližně 4 124 USD za unci, posilují také japonský jen a švýcarský frank. Ropa WTI po předchozím výrazném poklesu roste o 2,3 % na 90,17 USD za barel. Výprodej zasahuje i kryptoměny: bitcoin ztrácí 4,8 % na zhruba 76 287 USD a ether odepisuje 6,4 % na 2 263 USD. Polovodičový sektor je skutečně masakrován. Samozřejmě oslabuje Nvidia (NVDA -8,64 %) v souvislosti s obavami ze zpomalení výstavby infrastruktury pro umělou inteligenci. Pod tlakem jsou také Qualcomm (QCOM -10 %) a Arm Holdings (ARM -12,01 %), jejichž zveřejněné výhledy investory zklamaly. Qualcomm navíc oznámil pokles tržeb. Tesla (TSLA -11,52 %) ztrácí v prostředí zvýšené nejistoty kolem technologických společností a politických rizik pro podnikání Elona Muska, který masivně investoval do republikánských kandidátů pro Midterms a několik demokratických kongresmanů se nechalo slyšet, že se na staátní zakázky pro jeho společnosti zaměří. Proti proudu naopak výrazně posiluje AppLovin (APP +27,5 %), jehož akcie rostou přibližně o 29 % po výsledcích za třetí čtvrtletí i výhledu nad očekáváním analytiků. Solární společnost Sunrun (RUN +5,6 %) roste díky vyšším než očekávaným čtvrtletním tržbám. Akcie restauračního řetězce Cava Group (CAVA -9,13 %) naopak propadají o 12 % kvůli obavám ze zpomalování růstové dynamiky.

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 ve středoevropském čase (SEČ).