Ranní přehled

13. listopadu 2026

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (září): očekávání trhu: 0,15 mld., předchozí hodnota: -17,20 mld.

Eurozóna:

- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 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: -6,8 mld.
- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (3Q - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,5 %

USA:

- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 14:30 Jádrový PPI (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: 6,6 %, předchozí hodnota: 6,3 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (říjen): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: 5,0 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (6. listopadu): očekávání trhu: 62, předchozí hodnota: 77

Akciový výhled

V závěru týdne naznačují ráno zámořské futures kontrakty lehký pokles (-0,1 %). Evropa by mohla otvírat se ztrátami kolem -0,3 %, ale např. německý DAX má za sebou 4 růsty v řadě. Investoři vyhodnocují dopady odchodu J. Huanga z NVDA. Dnes se budou sledovat data o cenách výrobců PPI v USA, která by mohla poskytnout nová vodítka o vývoji sazeb. Akcie NVDA, které jsou srdcem globálního boomu AI, včera v jednu chvíli klesaly -14 %, nakonec se jejich ztráta snížila na -4,3 %. Funkce prozatímní ředitelky se ujímá finanční ředitelka. Růst cen ropy (Brent na 96 USD) vytvořil tlak na dluhopisy, výnos US 10- tky se vrátil nad 5 %. Microsoft pracuje na odstranění technických problémů a snaží se obnovit přístup k balíčku softwaru u cloudových služeb. V Praze včera index PX uzavřel na 2627 bodech (-0,7 %). Pokračoval výprodej na CSG (-7 %), kde se po výsledcích objevují snížené cílové ceny. Na aktuálních úrovních u 10 Euro (cca 250 Kč) by však titul mohl nacházet spodní linii podpory. ČEZ přinesl o něco lepší než očekávaná čísla za 3Q, výhled zlepšil na úrovni čistého zisku. Management nepředpokládá zpoždění v dělení společnosti. Akcie ČEZu (1329 Kč) nabízejí slušný diskont směrem k potenciální ceně odkupu a měly by postupně růst.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	28344	-0,14
DJIA	52401	0,02
S&P 500	7614,5	-0,01
DAX	26798	-0,36
Euro Stoxx 50	6389	-0,44
Asijské indexy	**Poslední závěr**	**Změna**
Nikkei 225	61142,35	0,53
Shanghai Composite	3634,35	-0,59
Hang Seng	23608,42	-1,67
Americké indexy	**Poslední závěr**	**Změna**
Nasdaq Composite	25366,09	-0,39
S&P 500	7592,40	-0,35
Dow Jones Ind. Avg.	52297,09	-0,36
Měnové páry	**Kurz**	**Změna**
EUR/USD	1,106	0,06
EUR/CZK	24,391	0,09
USD/CZK	22,048	0,09
USD/JPY	159,82	-0,02
Komodity	**Kurz**	**Změna**
Zlato	3902,4	0,44
Ropa	87,59	-0,11

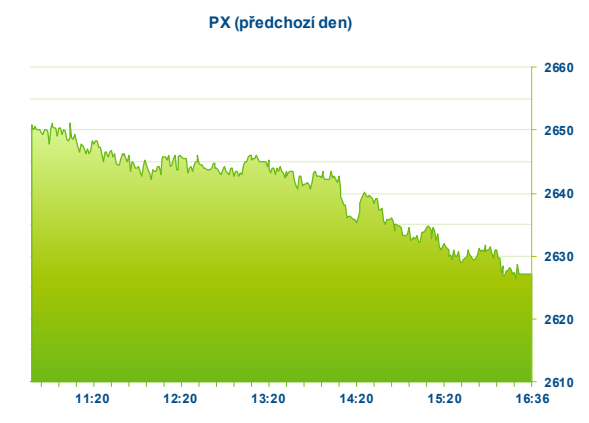
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Ranní přehled

Předešlá obchodní seance

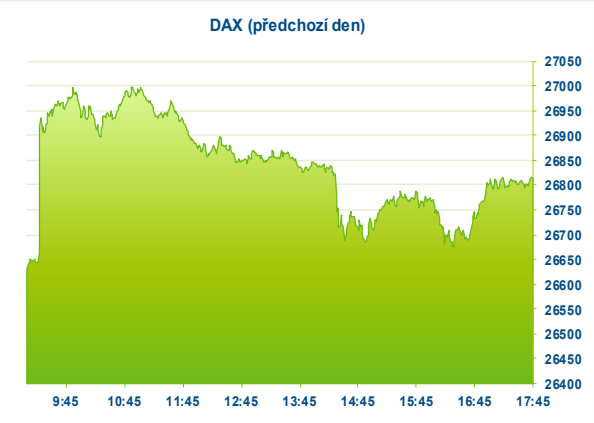
Česká republika

Akcie na pražské burze odepisovaly, v čele poklesů dnes zakončily akcie CSG (-7,32 %) při ceně 245,6 Kč. V záporu dále uzavřely akcie Doosan Power (-3,5 %) při ceně 386 Kč nebo bankovní tituly Moneta (-2,48 %), Erste (-0,7 %) a Komerční banka (-0,6 %). Celkový objem na bankách činil lehce přes 150 mil. Kč. Odepisovaly dále akcie Gevorkyan (-1,18 %), Colt (-0,75 %) a ČEZ (-0,45 %). Se ziskem zakončily po závěrečné aukci akcie VIG (+1,52 %), Philip Morris (+0,59 %) a Kofola (+0,1 %). Index PX dnes zakončil s mankem 0,7 % při 2627 b.



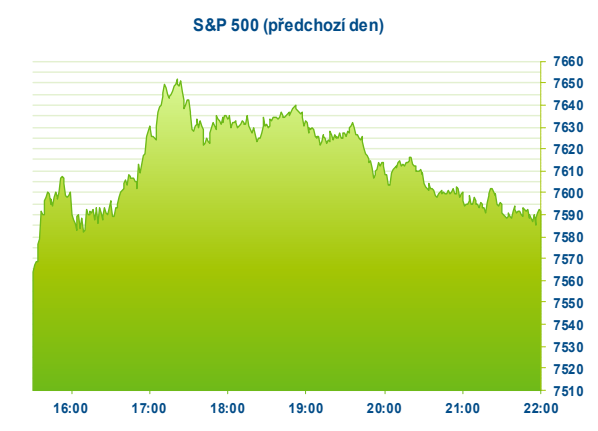
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, i ve čtvrté seanci tohoto týdne posílily, přičemž přidaly 0,42 % na 26 774,23 b. Své výsledky zveřejnily společnosti Siemens (+1,7 %), Allianz (+1,9 %), Merck KGaA (-2,3 %) a Munich Re (+2,9 %). Podrobnosti naleznete zde. Po výsledkovém reportu se dařilo akciím zajišťovny Munich Re (+2,9 %). Přidávaly také akcie e-commerce společnosti Zalando (+2,6 %) a stavební společnosti Hochtief (+2,3 %). Naopak ztrácely akcie dodavatele systémů pro potravinářský, nápojový a farmaceutický průmysl GEA Group (-4,3 %) poté, co dozorčí rada oznámila, že novým předsedou představenstva jmenovala Klause Stojentina, který v současnosti vede divizi Nutrition Plant Engineering. Funkce se ujme 29. dubna 2027 na pětileté funkční období. V této roli nahradí Stefana Kleberta, který se s dozorčí radou dnes dohodl na předčasném odchodu na vlastní žádost a formálně odstoupí po valné hromadě 28. dubna 2027. V červených číslech uzavřely také akcie chemické společnosti Brenntag (-3,3 %) a dialyzační společnosti Fresenius Medical Care (-3,1 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 se také obchoduje v zelených číslech. Sektorově se daří utilitám (+0,83 %), energiím (+0,66 %) a nezbytné spotřebě (+0,61 %). Klesají sektory informačních technologií (-0,80 %), základních materiálů (-0,50 %) a zbytné spotřeby (-0,18 %).



USA

Americké akciové trhy se odpoledne drží poblíž předchozího závěru, když pokles Nvidie vyvažuje přesun zájmu investorů do dalších titulů. S&P 500 roste přibližně 0,02 %, Dow Jones posiluje o 0,1 % a Nasdaq 100je mírně v záporu. Hlavním kurzotvorným tématem je změna ve vedení Nvidie, která vyvolala nejistotu ohledně dalšího směřování firmy, zatím však nevedla k plošnému ústupu od akcií spojených s umělou inteligencí. Geopolitickou nejistotu udržuje vyjádření prezidenta Donalda Trumpa, že Spojené státy nepotřebují dohodu s Íránem čímž jeho komentář doprovází růst cen ropy. Z Fedu současně zaznívají varování před inflačními riziky a její členka Beth Hammacková se vyslovila pro restriktivnější úrokové sazby. Většina sektorů S&P 500 roste. V dosavadním průběhu týdne patří mezi nejsilnější odvětví průmysl, energetika a zbytná spotřeba. Informační technologie dnes pod tíhou Nvidie klesají zatímco polovodičový index SOX roste tento týden přes 11 %, což ukazuje, že slabost Nvidie se nepřenáší rovnoměrně na celé odvětví. Na dluhopisovém trhu naopak pokračuje pokles cen a výnos desetiletého amerického státního dluhopisu roste o 12 bazických bodů na 5,11 %, podobně jsou na tom i bondy v Evropě. Ropa WTI zdražuje o 2 % na 88,25 USD za barel, zatímco spotové zlato ztrácí 2,7 % na 3 879 USD za unci. Euro oslabuje o 0,4 % na 1,1047 USD. Pod tlakem jsou také kryptoměny, když bitcoin odepisuje 3,4 % na 71 839 USD a ether klesá o 2,5 % na 2 016 USD. Z jednotlivých titulů poutá největší pozornost Nvidia, která ztrácí přibližně 5 % po odchodu generálního ředitele Jensena Huanga. Vedení společnosti dočasně přebírá dosavadní finanční ředitelka Colette Kressová a investoři budou o to pozorněji sledovat výsledky plánované na příští týden. Super Micro Computer propadá o 11 % po zprávě o americkém vyšetřování možného pašování výrobků společnosti do Číny. Naopak AMD (AMD +4,72 %) a Broadcom (AVGO +5,35 %) posilují v rámci přesunu kapitálu do dalších dodavatelů čipů. Personální změna v Nvidii sama o sobě neodstraňuje poptávku po výpočetním výkonu pro AI. Výrazně oslabuje také poskytovatel AI výpočetní infrastruktury Nebius (NBIS -17,1 %), jehož akcie zatěžuje neuspokojivý výhled tržeb i nejistota kolem Nvidie, která patří mezi jeho investory. Zkrachovala jednání o převzetí globálního procesora plateb Global Payments (GPN -10,13 %) ze strany fondu GTCR, akcie klesají.



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).