Ranní přehled

23. listopadu 2026

Očekávané události

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global / BME) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 54,1, předchozí hodnota: 54,2
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 52,4, předchozí hodnota: 52,5
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 53,5, předchozí hodnota: 53,4

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 52,7, předchozí hodnota: 52,7
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 51,9, předchozí hodnota: 51,4
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 51,7, předchozí hodnota: 51,7

USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,07
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 54,5, předchozí hodnota: 54,9
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 55,7, předchozí hodnota: 56,1
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (listopad - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 55,9

Akciový výhled

Po pátečním „výplachu", kdy se na Wall Street např. Nasdaq zřítil -5,2 %, aktuálně zámořské futures rostou přes +2 %. V Evropě jsme koncem týdne také viděli slabší závěr, ale indexy ubraly „jen" kolem -2,5 %, takže dnešní otevření nebude zřejmě tak výrazně růstové. Futures kontrakty indikují v Evropě úvodní růsty do +0,5 %. Investoři se vrací do přeprodaných akcií kolem AI. Akcie NVDA v pátek propadly -14 %, přes víkend však Trump zopakoval svůj postoj, aby NVDA znovu najala J. Huanga. Z největšího týdenního poklesu za 8 měsíců se odrazilo vzhůru zlato (+2,3 %) na 3620 USD za unci. V Evropě vidíme růst cen zemního plynu, když nízké zásoby společně s předpovědí chladného počasí vytvářejí tlak na růst cen (+4 %). V Praze bychom dnes čekali společně s lepším sentimentem pokus o růst indexu. Akcie CSG v pátek propadly v Amsterdamu až pod 210 Kč, ale to již jsou zřejmě známky kapitulace. Vyřazení z indexu Stoxx 600, které údajně titulu hrozí, by již mělo být započítáno v cenách.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25880	3,00
DJIA	48972	1,57
S&P 500	7091	2,25
DAX	25004	0,47
Euro Stoxx 50	5980	0,49
Asijské indexy	**Poslední závěr**	**Změna**
Nikkei 225	56436,65	-5,06
Shanghai Composite	3538,95	0,15
Hang Seng	22371,04	-0,18
Americké indexy	**Poslední závěr**	**Změna**
Nasdaq Composite	22617,73	-5,28
S&P 500	6910,39	-3,70
Dow Jones Ind. Avg.	48147,33	-1,93
Měnové páry	**Kurz**	**Změna**
EUR/USD	1,1003	0,33
EUR/CZK	24,445	0,00
USD/CZK	22,217	-0,28
USD/JPY	158,93	0,25
Komodity	**Kurz**	**Změna**
Zlato	3625,5	3,13
Ropa	81,91	-0,43

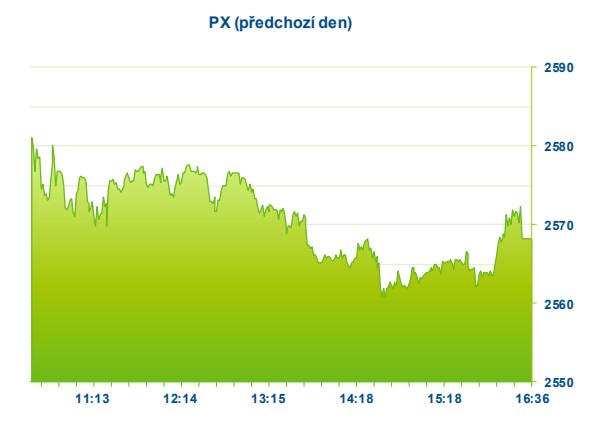
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Ranní přehled

Předešlá obchodní seance

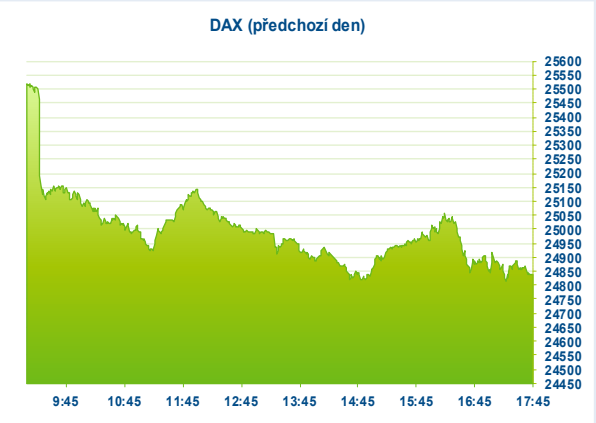
Česká republika

Akcie na pražské burze následovaly vývoj v zahraničí, a index PX dnes uzavřel se ztrátou 2,56 %. V záporu dnes zakončily všechny akcie indexu PX, nejvíce odepsaly akcie CSG (-6,14 %) na 217 Kč. V pořadí pak s největší ztrátou zakončily bankovní tituly Erste (-3,79 %), Moneta (-3,32 %) a Komerční banka (-2,67 %). Objem na bankách dnes činil téměř 250 mil. Kč. Oslabovaly dále akcie Colt (-1,51 %), Doosan Power (-2,02 %), VIG (-2,69 %), Gevorkyan (-5,78 %), Philip Morris (-1,18 %), ČEZ (-0,6 %) a Kofola (-0,1 %).



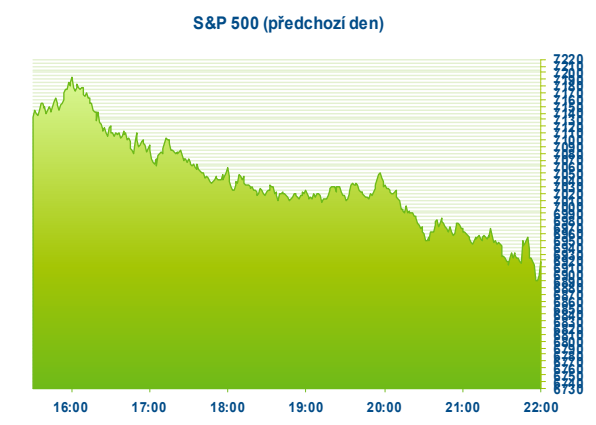
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, v pátek oslabily o 2,6 % na 24 802,78 b. Dařilo se akciím společností Fresenius Medical Care (+2,4 %), Hannover Rueck (+1,7 %) a Deutsche Telekom (+1,2 %). Naopak oslabovaly akcie Scout24 (-8,0 %), Infineon Technologies (-7,9 %) a Siemens Energy (-6,6 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 dnes klesá o 2,01 %. Sektorově se daří pouze nezbytné spotřebě (+0,8 %). Nejvíce pod tlakem jsou sektory IT (-6,8 %), průmyslu (-3,2 %) a zbytné spotřeby (-2,43 %).



USA

Americké akciové trhy v páteční seanci prudce oslabují, když se prohlubuje výprodej titulů spojených s umělou inteligencí. S&P 500 ztrácí 2 %, Nasdaq 100 odepisuje 3,35 % a Dow Jones klesá o 0,5 %. Širší index se během dne dostal přibližně 10 % pod říjnové maximum, tedy na hranici technické korekce, a míří k sedmé ztrátové seanci v řadě. Investory znejišťují vysoká ocenění technologických firem, návratnost rozsáhlých investic do AI a možnosti jejich dalšího financování. Obavy z přísnější regulace navíc posílila hrozba prezidenta Donalda Trumpa zdanit americké společnosti budující datová centra v zahraničí. Makroekonomické údaje naopak přinesly zlepšení spotřebitelské nálady: listopadový index důvěry Michiganské univerzity vzrostl na 51,5 bodu z říjnových 48 bodů a roční inflační očekávání klesla ze 4,7 % na 3,7 %. Podklady přesto nadále popisují očekávání dalšího zvyšování sazeb Fedu. Největší tlak dopadá na technologie, zbytnou spotřebu a průmysl, zatímco sektory nezbytné spotřeby, utilit a zdravotnictví rostou. Polovodičový index PHLX v průběhu obchodování ztrácí 8,3 %, což podtrhuje výraznou koncentraci výprodeje v čipovém odvětví. Investoři současně vyhledávají státní dluhopisy: výnos desetiletého amerického dluhopisu klesá o 11 bazických bodů na 4,94 %, německého o 10 bodů na 3,30 % a britského o 8 bodů na 5,24 %. Komodity se vyvíjejí smíšeně. Ropa WTI přidává 0,5 % na 83,60 USD za barel, spotové zlato však oslabuje o 3 % na 3 517 USD za unci. Výrazné ztráty zaznamenávají také kryptoměny: bitcoin odepisuje 4,2 % na 58 914 USD a ether klesá o 6,2 % na 1 632 USD. Mezi jednotlivými akciemi výrazně oslabují AMD (AMD -11,68 %) a Broadcom (AVGO -11,74 %). Nvidia (NVDA) odepisuje přibližně 7 %; vedle obav o další rozvoj AI infrastruktury ji zatěžuje zpráva Reuters o záměru demokratických zákonodárců prověřit její vliv na americké ministerstvo obchodu a okolnosti vývozu čipů do Číny. Anthropic (ANT -10,47 %) po čtvrtečním vstupu na burzu ztrácí v pátečním obchodování 10,8 % na 86,72 USD, stále se však drží nad upisovací cenou 83 USD. Jeho pokles doprovází širší ústup zájmu o AI tituly, který nezvrátil ani původně silný zájem o primární nabídku. SpaceX (SPCX) oslabuje o 6,2 % když společnost podle Bloombergu získala emisí dluhopisů 32 mld. USD na nákup čipů Nvidie, přičemž většina emise byla prodána s výnosem přes 8 %. Na opačné straně trhu stojí výrobce potravin General Mills (GIS +4,22 %) nebo stavitel domů Lennar (LEN +2,29 %). Růstem v indexu S&P dominuje platební procesor Global Payments (GP), kde pokračuje snaha o přezetí celé společnosti fondem GTCR a spekuluje se o hodnotě celé transakce ve výši až 50 miliard 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 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).