

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (y-y) (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,6 %

Německo:

- 09:55 Míra nezaměstnanosti (sezónně očištěno) (říjen): očekávání trhu: 6,3 %, předchozí hodnota: 6,3 %
- 10:00 HDP (očistěno o počet pracovních dní) (y-y) (3Q - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:00 CPI (y-y) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,4 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,4 %

Eurozóna:

- 11:00 Spotřebitelská důvěra (říjen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -14,2
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,5 %
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (září): očekávání trhu: 6,3 %, předchozí hodnota: 6,3 %
- 14:15 Depozitní sazba ECB (30. října): očekávání trhu: 2,00 %, předchozí hodnota: 2,00 %
- 14:15 Refinanční sazba ECB (30. října): očekávání trhu: 2,15 %, předchozí hodnota: 2,15 %
- 14:15 Záůjční sazba ECB (30. října): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %

USA:

- 13:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 3,8 %
- 13:30 Osobní spotřeba (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 13:30 Deflátor HDP (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,1 %

Akciový výhled

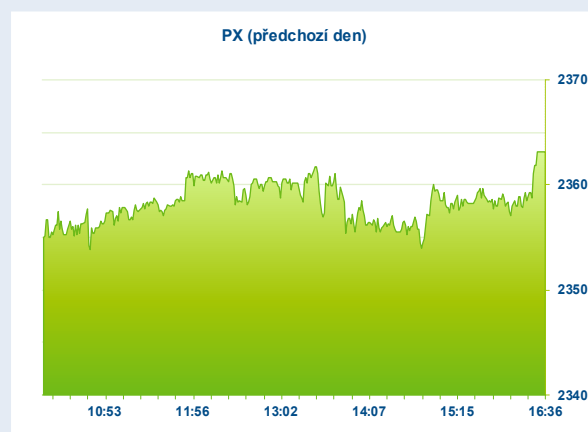
Evropské akcie dle indikací futures vykazují smíšený open, po včerejším snížení sazeb v USA je sentiment opatrný, Fed dle očekávání snížil sazby o 25 bps, Powell následně zchladił sázky na prosincové uvolnění, desetiletý US výnos se zvedl k 4,07 % a indexy zavřely smíšeně, přičemž se dařilo IT sektoru, který nadále benefituje z nadšení kolem AI. Trump po setkání s čínskou hlavou státu v Pusanu hlásil úspěch-snížení fentanylových cel z 20 % na 10 %, roční pauza Pekingu u omezení exportu magnetů ze vzácných zemin a obnovení nákupů sóji a diskusí o čípech. Výsledky v US dnes odreportuje Western Digital, akcie včera připsaly 13,2 %, po výsledcích dnes Microsoft (aftermarket -3,98 %). Výsledky ráno reportovala francouzská Société Générale, která překonala konsenzus na úrovni čistého zisku 1,52 mld. EUR (oček. 1,31 mld. EUR), v Praze pak Komerční banka taktéž překvapila na úrovni čistého zisku 4,8 mld. CZK proti oček. 4,31 mld. CZK. V ČR dnes při openu čekaeme anualizovaný HDP, v US by pak po poledni mělo vyjít PCE, volatilitu čekáme, alespoň v úvodu, na bankách. Komerční banka včera uzavřela při 1061 Kč. ČEZ otevře při 1287 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	26240,75	-0,08
DJIA	47764	-0,07
S&P 500	6921,5	-0,02
DAX	24251	0,18
Euro Stoxx 50	5716	0,11
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	51325,61	0,04
Shanghai Composite	3986,90	-0,73
Hang Seng	26305,82	-0,15
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23958,47	0,55
S&P 500	6890,59	0,00
Dow Jones Ind. Avg.	47632,00	-0,16
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1619	0,17
EUR/CZK	24,358	0,01
USD/CZK	20,963	-0,12
USD/JPY	153,30	0,39
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3976,6	-0,60
Ropa	59,69	-0,78

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

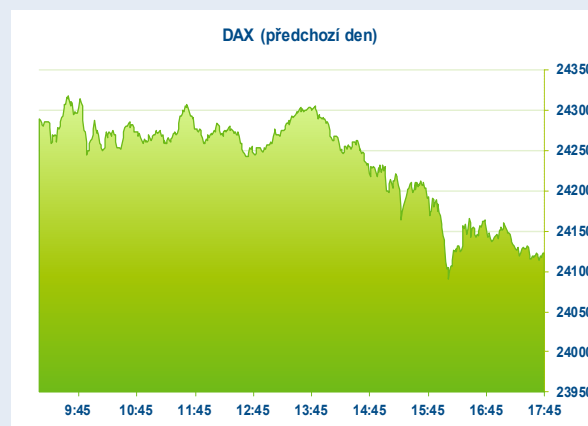
Česká republika

Akcie na pražské burze po státním svátku rostly, dařilo se bankovním titulům, když rostlo trio Erste (0,98 %), Komerční banka (+0,95 %) a Moneta (+0,67 %) s celkovým obchodním objemem 205 mil. Kč. Připisovaly také akcie Colt (+0,53 %) či Philip Morris (+0,11 %). V červených číslech po závěrečné aukci zakončily Doosan Power (-0,87 %), Kofola (-0,4 %), VIG (-0,36 %) či ČEZ (-0,08 %). Index PX dnes připsal 0,44 %.



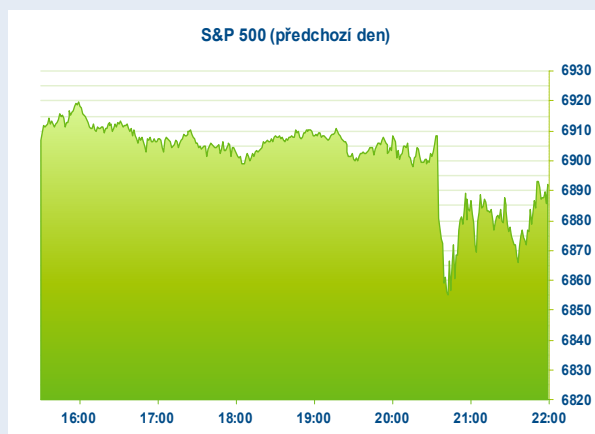
Německo

Index DAX zakončil obchodní seanci v záporném teritoriu. Nejvíce dnes ztratily akcie společnosti Adidas (-10,4 %). Dle analytika z Jefferies akcie nedokázaly profitovat z minulého týdne, kdy společnost reportovala vyšší než očekávaný celoroční výhled zisku EBIT, protože přetrvávají obavy ohledně růstu tržeb. Pokles o necelých pět 5 % zaznamenaly akcie společnosti Zalando. Společnost dnes informovala, že jmenovala k 1. lednu 2026 Annu Dimitrovou finanční ředitelkou. Dnes se rovněž nedařilo akciím SAP (-4,2 %). Opačným směrem dnes po výsledcích zaměřily akcie Deutsche Bank (+5,0 %). Výnosy společnosti meziročně vzrostly o 7,2 % na 8,04 mld. EUR při očekávání 7,74 mld. EUR. Výnosy táhl především segment obchodování s dluhopisy a trading, který vygeneroval celkem 2,5 mld. EUR při očekávání 2,24 mld. EUR. Výsledky hospodaření zveřejnila také německá automobilka Mercedes-Benz (+4,4 %), která reportovala očištěný provozní zisk EBIT ve výši 2,1 mld. EUR při očekávání 1,4 mld. EUR. Společnost celkově potvrdila roční výhled a plánuje zpětný odkup akcií ve výši 2 mld. EUR. Dle analytiků jsou výsledky společnosti solidní. Růst o 1,65 % si připsala chemická společnost BASF, která rovněž reportovala kvartální výsledky. Očištěný zisk EBITDA dosáhl 1,54 mld. EUR, očekávalo se 1,48 mld. EUR. Společnost také v úterý oznámila, že urychlí částí svého programu zpětného odkupu akcií, aby podpořila cenu akcií BASF.



USA

Ve středeční seanci se index Dow Jones přetočil do červených čísel a odepsal si -0,16% a širší index S&P 500 uzavřel s nulovou změnou. Technologický index Nasdaq Composite si naopak polepšil o 0,55%. FED podle očekávání snížil úrokové sazby o čtvrt procentního bodu do pásma 3,75 – 4,00%. Sazby jsou nyní nejnižší od roku 2022. Dva guvernéri Fedu hlasovali proti dnešnímu rozhodnutí. Jeffrey Schmid hlasoval pro setrvání sazeb na stávající úrovni, Stephen Miran - stejně jako v září - hlasoval pro snížení sazeb o 50 bazických bodů. Lehká ropa WTI po reportu zásob od EIA posílila o 0,3% a dostala se k úrovni 60,3 USD/barel. Nedařilo se žlutému kovu, který dnes korigoval o 0,8% a zlato se tak dostalo k úrovni 3 951 USD/Troy. uncí. Do nižších pater dnes nejvíce tlačil index sektor Reality se ztrátou -2,7%, dále Nezbytná spotřeba -2% a také Základní materiály se ztrátou -1,8%. Naopak podporou pro index byl dnes sektor Informační technologie se ziskem 1,1%, dále Komunikační služby 1% a také Energie se ziskem 0,8%.



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 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).