

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Devizové rezervy (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$170,6 mld.

Německo:

- 08:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (říjen): očekávání trhu: 15,7 mld., předchozí hodnota: 15,3 mld.
- 08:00 Vývoz (m-m) (sezónně očištěno (říjen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 08:00 Dovoz (m-m) (sezónně očištěno (říjen): očekávání trhu: -0,5 %, předchozí hodnota: 3,1 %

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (listopad): očekávání trhu: 98,3, předchozí hodnota: 98,2
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (září): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: --
- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (říjen): očekávání trhu: 7115 tis., předchozí hodnota: --

Akciový výhled

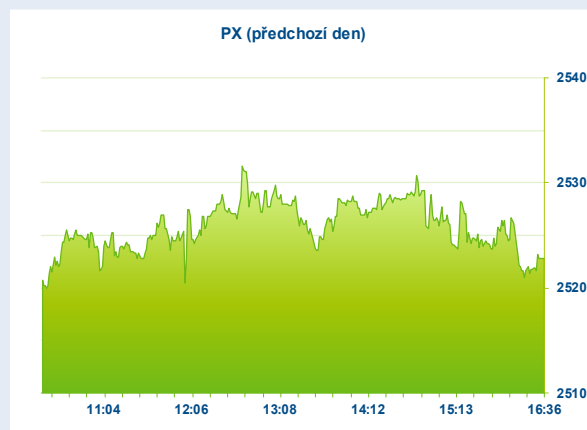
V úterý ráno futures kontrakty na americké akcie stagnují, na evropské potom lehce ztrácí. Asie přes noc ztrácela -0,5 % u regionálního MSCI. Mírně vybírání zisků převažuje před středním zasedáním FEDu, snížení sazeb je sice téměř jisté, ale panuje nejistota do roku 2026 ohledně dalšího postupu centrální banky. Po včerejším největším poklesu za 2 týdny u cen ropy (-2 %) jsou dnes ceny ustáleny mírně pod 59 USD. Z korporátních zpráv společnost Paramount zahájila nepřátelskou nabídku na převzetí Warner Bros za 30 USD na akcii. Sérii provozních změn oznámila společnost Pepsi. ThyssenKrupp předpovídá ztrátu v důsledku přetrvávající slabosti v automobilovém sektoru a kvůli vysokým nákladům na restrukturalizaci (negativní volný peněžní tok ve výši 600 mil. Euro). Příští týden mají němečtí zákonodárci schválit 29 vojenských zakázek v hodnotě 52 mld. Euro. Firmy (resp. jejich akcie) z obranného sektoru by si tak nemusely vést špatně. Praha začala obchodování v novém týdnu lehkým poklesem, index PX včera uzavřel na 2523 bodech (-0,15 %). Lépe si vedly Kofola (+1,2 %) či VIG (+1,6 %), naopak banky či ČEZ lehce ztratily. Dnes by mohla zkusit mírně růst Erste, celkově čekáme opět klidnější vývoj.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25691,75	0,11
DJIA	47819	0,05
S&P 500	6864	0,12
DAX	24106	0,12
Euro Stoxx 50	5735	0,09
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	50655,1	0,14
Shanghai Composite	3909,52	-0,37
Hang Seng	25405,36	-1,40
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23545,90	-0,14
S&P 500	6846,51	-0,35
Dow Jones Ind. Avg.	47739,32	-0,45
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1639	0,03
EUR/CZK	24,286	0,10
USD/CZK	20,857	0,08
USD/JPY	156,19	0,17
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4190,8	-0,25
Ropa	58,55	-0,14

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

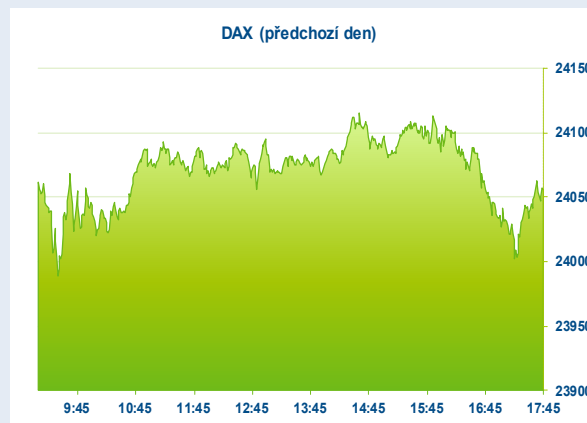
Česká republika

Akcie na pražské burze se v úvodu nového týdne pohybovaly bez vymezeného směru spíše ve smíšeném módu, v záporných číslech zakončily akcie bankovních titulů s celkovým denním objemem „pouhých“ 167 mil. Kč, Erste odepsala 0,6 % shodně s Komerční bankou, akcie Moneta pak zakončily při 185,6 Kč s denní ztrátou 0,32 %. Dále klesaly akcie Doosan Power (-1,13 %) a ČEZ (-0,54 %). V kladných číslech zakončily akcie VIG (+1,59 %), Kofola (+1,14 %), Colt (+0,28 %) a Philip Morris (+0,11 %). Akcie Gevorkyan dnes uzavřely beze změny při 244 Kč. Index PX klesnul o 0,15 %.



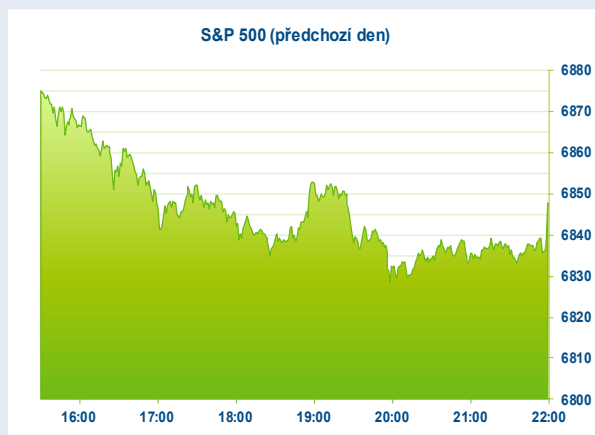
Německo

Frankfurtská burza na začátku týdne stagnovala, index DAX přidal nevýrazných 0,07 %. Nejvyšší růst zaznamenaly akcie Bayer (+4,7 %) poté, co analytik Richard Vossler z JPMorgan zvýšil doporučení na overweight z předchozího neutral a stanovil cílovou cenu na 50 EUR. Výrazněji rostly také akcie společnosti Rheinmetall (+3,6 %), která podle prohlášení získala od německého Bundeswehru novou zakázku na tankovou municí ráže 120 mm a společnost Trigon Dom Maklerski zahájila pokrývání akcií s doporučením koupit a cílovou cenou 2 350 EUR. Naopak výrazně klesly akcie GEA Group (-5 %), dodavatele potravinářských technologií. Analytik Morgan Stanley Max Yates snížil doporučení pro akcie na underweight z předchozího equal-weight. Úprava doporučení je součástí výhledu banky na rok 2026 pro evropský průmyslový sektor, kdy očekává, že růst se bude týkat jen vybraných trhů a nepůjde o široké cyklické oživení. Dále oslabily akcie Vonovia (-4,9 %) a Symrise (-3,5 %).



USA

Zámořské akciové trhy v pondělí oslabily, když investoři nervózně vyhlíželi nadcházející zasedání centrální banky a spekulovali o dalším vývoji úrokových sazeb v příštím roce. Index Dow Jones odepsal 0,45 %, širší S&P 500 klesl o 0,35 % a technologický Nasdaq Composite ztratil 0,14 %. V rámci jednotlivých odvětví si mírně polepšily informační technologie, naopak nejhůře se vedlo komunikačním službám a základním materiálům. Hlavním tématem dne byl souboj o mediální dům Warner Bros Discovery (WBD). Společnost Paramount Skydance Corp (PSKY) zveřejnila nepřátelskou nabídku na odkup, zatímco prezident Trump vyjádřil obavy z porušení antimonopolních pravidel u konkurenčního plánu Netflixu. Akcie Warner Bros Discovery (WBD) na tyto zprávy reagovaly růstem, stejně jako cenné papíry Huntington Ingalls Industries (HII), Micron Technology (MU) či Robinhood Markets (HOOD). Naopak prudký propad zaznamenala firma Air Products and Chemicals (APD) a nedařilo se ani Dollar General Corp (DG) či Incyte Corp (INCY). Dluhopisové výnosy zamířily vzhůru a u desetiletých splatností se vyšplhaly na 4,16 %. Dolarový index posílil o symbolických 0,1%. Komodity zakončily seanci v záporu, když ropa (WTI) zlevnila o dvě procenta a mírný pokles postihl i spotové zlato.



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 předchozího dne 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).