

Očekávané události

ČR:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (září): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (září): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 2,0 %

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,0 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 14,2 mld.
- 11:00 CPI (y-y) (září - konečný): očekávání trhu: 3,8 %, předchozí hodnota: 3,8 %
- 11:00 CPI (m-m) (září - konečný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (září - konečný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %

USA:

- 14:30 Index importních cen (m-m) (září): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (září): očekávání trhu: 8,1 %, předchozí hodnota: 7,0 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (září): očekávání trhu: 9,5 %, předchozí hodnota: 8,6 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (září): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 15:15 Využití kapacit (září): očekávání trhu: 76,5 %, předchozí hodnota: 76,3 %

Akciový výhled

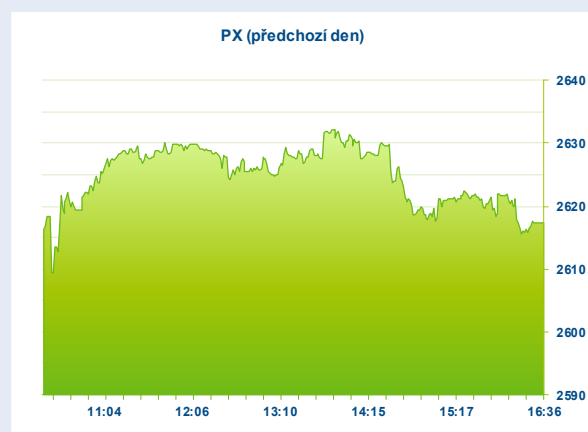
Wall Street se včera podařilo poprvé v tomto týdnu posílit, index SP500 přidal +0,3 % na 7744 bodů. Region Asie přes noc navázal na zlepšený sentiment a vzrostl přes +1 %. Obchodníci snížili sázky na zvýšení úrokových sazeb v USA, šéf FEDu Warsh se včera „odmítl zavázat“ ke zvýšení sazeb, jeho komentáře hovořili o příznivém přínosu AI pro americkou ekonomiku. Čipové firmy resp. jejich akcie včera následně snížily svoje ztráty. Futures naznačují, že by evropské indexy mohly začít obchodování růstem do +0,5 %. Schneider Electric zaznamenala nejrychlejší růst tržeb za posledních 5 let, podruhé letos zvýšila výhled díky poptávce po datových centrech. Tchaj-wan se chystá zpřísnit kontrolu vývozu ohledně čipů s AI, aby se dále sladili s US omezeními do Číny. V Praze včera index PX slušně posílit, přidal +1,3 % na 2650 bodů. Dařilo se hlavně CSG (+3 %), v kladných číslech byly domácí banky (Moneta +1,5 %). Dnes by mohla díky sentimentu přidat Erste a na růst navázat CSG.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	30134	-0,03
DJIA	52496	0,13
S&P 500	7795,5	0,06
DAX	25599	0,42
Euro Stoxx 50	6211	0,47
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	65383,83	1,49
Shanghai Composite	3693,80	-0,37
Hang Seng	24161,2	0,41
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26713,03	0,08
S&P 500	7744,06	0,33
Dow Jones Ind. Avg.	52177,69	1,08
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1234	0,14
EUR/CZK	24,343	0,05
USD/CZK	21,663	-0,07
USD/JPY	157,89	-0,06
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4181,1	0,62
Ropa	95,82	-0,70

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

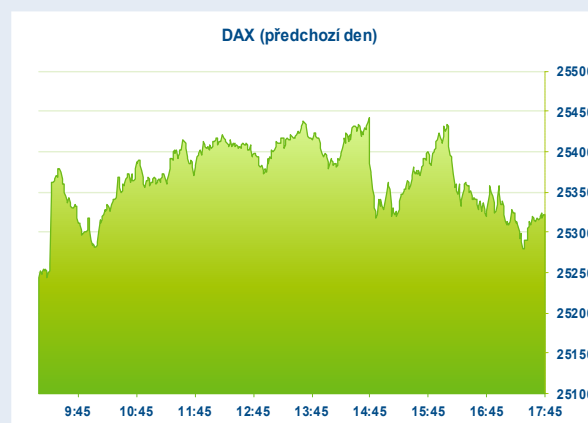
Česká republika

Akcie na pražské burze se dnes vyvíjely smíšeně, po závěrečné aukci však index vytáhly do kladných čísel akcií pojišťovny VIG (+8,18 %), dělo se tak poté, co společnost přistoupila k navýšení ročního výhledu, akcie uzavřely při 1732 Kč. V zisku dále zakončily akcie CSG (+2,96 %), Moneta (+1,5 %) či Komerční banka (+0,7 %). V červených číslech po závěrečné aukci zakončily akcie Philip Morris (-1,53 %), Doosan Power (-1,27 %), Erste (-0,96 %), Colt (-0,83 %), ČEZ (-0,58 %) a Gevorkyan (-0,55 %). Akcie Kofola zakončily beze změny při 510 Kč. Index PX dnes rostl o 1,27 % na 2650,44 b.



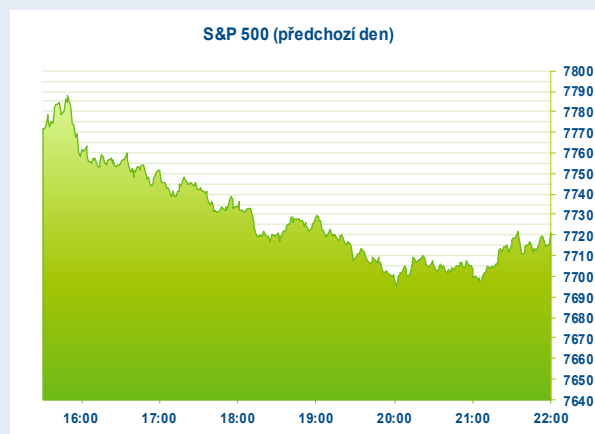
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, nakonec uzavřely čtvrtetní obchodování v zelených číslech, když posílily o 0,33 % na 25 382,62 b. Dařilo se akciím provozovatele digitálního tržiště pro prodej a pronájem nemovitostí Scout24 (+7,5 %), zbrojaře Rheinmetall (+4,3 %) a e-commerce společnosti Zalando (+3,8 %). Nedařilo se akciím polovodičové společnosti Infineon Technologies (-5,2 %), stavební společnosti HOCHTIEF (-3,6 %) a energeticko-technologické společnosti Siemens Energy (-2,2 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 také posílil. Sektorově se dařilo komunikačním službám (+2,39 %), zdravotní péči (+2,20 %) a nezbytné spotřebě (+2,19 %). V souladu s americkým trhem byl i v Evropě pod tlakem sektor informačních technologií (-2,53 %). Nedařilo se ani energiím (-0,47 %) a průmyslu (-0,24 %).



USA

V USA se konci obchodního dne přerušil výprodej technologií a index Nasdaq Composite uzavírá v kosmetickém zisku. Široký index S&P 500 připisuje desetiny procenta. Nejrychleji rostoucím sektorem je zdravotnictví, kde se dařilo společnostem napříč sektorem. Eli Lilly připisuje 3,55 %, v diagnostice roste o 3,46 % Thermo Fisher Scientific a pozadu nezůstávají ani pojišťovny. Unitedhealth Group roste o 2,79 %. Nedařilo se naopak sektoru energií. Z indexu Dow Jones nejvíce rostla akcie Nike (5,21 %), které těžila z přesunu investorů z technologického sektoru. Index výrobních cen meziročně vzrostl o 6,3 %. Inflační rizika tedy mohou nadále tlačit FED k zvyšování sazeb. Meziměsíční nárůst PPI dosáhl 1,3 %. Významnou roli v nárůstu hraje i zvyšování cen energií. Dobrou zprávou je, že nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti jsou v souladu s očekáváním a pracovní trh je v dobré kondici. Aktuální hodnota dosáhla 199 tis. nových žádostí. Společnost TSMC reportovala výsledky za 3Q. Silné čísla a výborný výhled dnes nestačí na růst a cena akcie odepsala 1,8 %. Za slabinu se v reportu dá považovat mírně klesající marže kvůli náběhu nové výroby 2nm čipů. Akcie maloobchodního prodejce Walmart vzrostly o 1,45 % poté, co Deutsche Bank zvýšila investiční doporučení na „Buy“ s cílovou cenou USD 136. Hlavním důvodem pro navýšení nákupního doporučení je pozitivní výhled pro rok 2027 a očekávání zlepšení marží. JP Morgan přistupuje k navýšení investičního doporučení pro akcie ArcelorMittal (1,78 %) na stupeň Overweight. Hlavním důvodem je očekávané zlepšující se hospodaření v dalších kvartálech díky postupnému navýšování marží. Rocket Lab odkládá start rakety Neutron na příští rok. Jelikož společnost odhalila problémy při výrobě kompozitní konstrukce nádrže roste riziko zvyšování dalších nákladů a jejího přepracování a odsunutí příjmů. Akcie odepisuje 6,64 %.



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).