Ranní přehled

25. listopadu 2026

Očekávané události

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (20. listopadu): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,3 %
- 14:30 Osobní příjem (říjen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Osobní výdaje (říjen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:30 Deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (říjen): očekávání trhu: 3,8 %, předchozí hodnota: 3,6 %
- 14:30 Jádrový deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (říjen): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 3,1 %
- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,4 %
- 14:30 Osobní spotřeba (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 3,9 %, předchozí hodnota: 3,8 %
- 14:30 Deflátor HDP (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (21. listopadu): očekávání trhu: 200 tis., předchozí hodnota: 203 tis.
- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (říjen - předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 1,9 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (říjen - předběžný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 16:00 Prodeje nových domů (říjen): očekávání trhu: 650 tis., předchozí hodnota: 676 tis.
- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (říjen): očekávání trhu: -3,8 %, předchozí hodnota: -0,6 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (20. listopadu): očekávání trhu: 2315 tis., předchozí hodnota: 3380 tis.
- 18:00 Změna zásob plynu podle EIA (20. listopadu): očekávání trhu: -21, předchozí hodnota: 20

Akciový výhled

Po pondělním rally se včera na trzích vybíraly rychlé zisky. Futures kontrakty ve středu ráno naznačují smíšené otevření. Zatímco zámořské oslabují přes -1 %, Evropa by mohla naopak otevřít lehce v kladných úrovních. Pozornost dnes bude poutat údaj o USA inflaci, který by mohl ovlivnit směřování politiky Fedu. Investoři také sledují jakékoli možné oznámení o celních sazbách ze strany Trumpovy administrativy. Reakci na to jsme však již viděli při včerejším odpoledním obchodování (např. DAX -1,3 %). Přes noc jsme sledovali propad v Asii, kterému vévodila Jižní Korea (-6,2 %). Pražská burza v úterý vzdorovala sentimentu, index PX mírně přidal +0,12 %. Dnes po zavření bude reportovat kvartální čísla Kofola, zítra VIG a Colt. Akcie CSG měly v úterý v Amsterdamu slabší závěr (pod 220 Kč). Dnes by tedy mohly otvírat volatilněji, celkově dnes čekáme spíše možnost oslabení domácího indexu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25760	-1,96
DJIA	49778	-0,57
S&P 500	7139	-1,09
DAX	25153	0,37
Euro Stoxx 50	6026	0,18
Asijské indexy	**Poslední závěr**	**Změna**
Nikkei 225	57011,62	-2,78
Shanghai Composite	3476,47	-2,03
Hang Seng	22067,48	-0,68
Americké indexy	**Poslední závěr**	**Změna**
Nasdaq Composite	23733,54	-1,48
S&P 500	7201,09	-0,50
Dow Jones Ind. Avg.	50018,70	0,85
Měnové páry	**Kurz**	**Změna**
EUR/USD	1,0938	-0,24
EUR/CZK	24,41	0,07
USD/CZK	22,299	0,25
USD/JPY	159,20	-0,03
Komodity	**Kurz**	**Změna**
Zlato	3518,8	-1,21
Ropa	79,77	-1,60

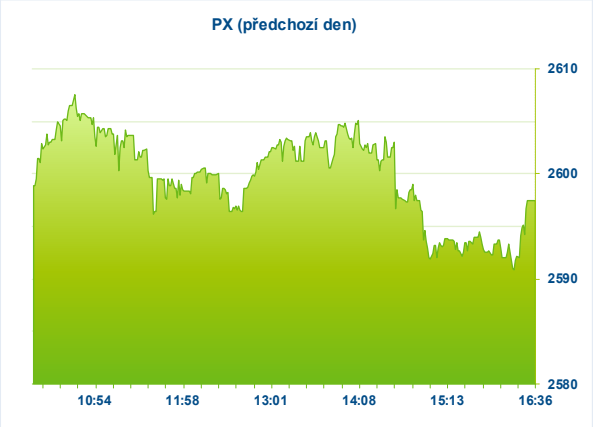
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Ranní přehled

Předešlá obchodní seance

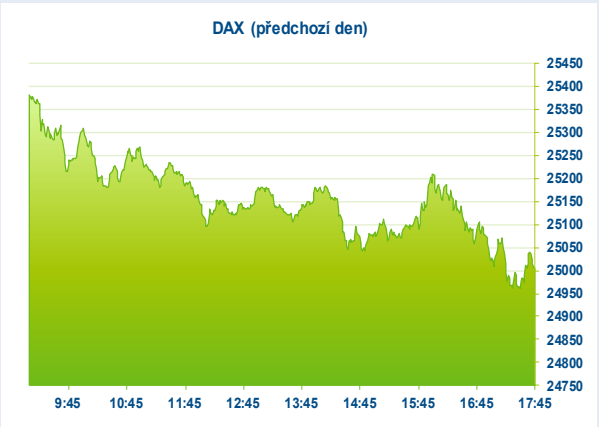
Česká republika

Pražská burza se v průběhu dnešní seance pohybovala se solidními přírůstky, nicméně v závěru obchodování o většinu zisků přišla a nakonec měřeno indexem PX posílila pouze o mírných 0,12 % na 2 597 bodů. Dařilo se především tuzemským bankám. Moneta Money Bank posílila o 0,89 % na 182 Kč a Komerční banka si polepšila o 2,12 % na 1 010 Kč. Akcie ČEZ přidaly 0,37 % na 1 340 Kč. Zbrojovka Colt CZ si připsala 2,03% na 804 Kč a emise Doosan Škoda Power zakončila silnější o mírných 0,13 % na 386 Kč. Naopak pod prodejním tlakem se ocitly rakouské finanční tituly. Erste Bank oslabila o 1,86 % na 2 687 Kč a pojišťovna VIG odepsala 1,24 % na 1 827 Kč.



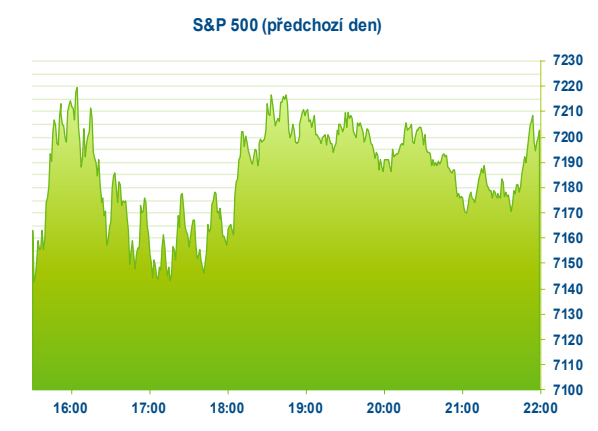
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, uzavřely úterní obchodování poklesem o 1,26 % na 25 017,81 b. Dařilo se akciím telekomunikační společnosti Deutsche Telekom (+2,2 %), výrobce kosmetiky a lepidel Beiersdorf (+2,1 %) a softwarové společnosti SAP (+2,0 %). Nedařilo se akciím, které jsou navázané na boom umělé inteligence. Oslabovaly tak akcie polovodičové společnosti Infineon Technologies (-9,7 %), energeticko-technologické společnosti Siemens Energy (-6,8 %) a stavební společnosti Hochtief (-5,4 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 také uzavřel v červených číslech. Sektorově se nedařilo informačním technologiím (-3,90 %), základním materiálům (-2,14 %) a průmyslu (-2,12 %). Dařilo se zdravotní péči (+1,75 %), komunikačním službám (+1,53 %) a nezbytné spotřebě (+1,21 %).



USA

Zámořské akcie během dnešního obchodování oslabily v čele s technologiemi, které zasáhly obavy o udržitelnost boomu kolem umělé inteligence a bezpečnosti jejích nevydaných modelů. Index S&P 500 odepsal 0,5 % na 7201,08 bodu a Nasdaq Composite klesl o 1,48 % na 23733,54 bodu. Naopak tradiční index Dow Jones posílil o 0,86 % na 50019,77 bodu díky přesunu kapitálu do defenzivních odvětví, takže většina firem z indexu S&P 500 nakonec skončila v zisku. Náladu podpořila také americká spotřebitelská důvěra na téměř dvouletém maximu, ačkoliv trhy vyhlížejí klíčová inflační data pro centrální banku Fed i chystané navýšení cel na dovoz z Číny a Evropské unie v rámci sjednaných limitů. V rámci indexu S&P 500 se nejvíce dařilo sektorům zdravotní péče (+2,9 %), nezbytné spotřeby (+1,7 %) a energie (+1,1 %), zatímco nejhlubší ztráty utrpěly informační technologie (-2,8 %), komunikační služby (-0,5 %) a průmysl (-0,5 %). Výprodej v technologiích táhla Nvidia (NVDA) se ztrátou 8 %, jejíž šéf Jensen Huang se zaměstnancům omluvil za chování, které vedlo k jeho krátkému odvolání, a pod upisovací cenu spadl i Anthropic. Výrazně oslabily také akcie Hewlett Packard Enterprise (HPE) o 16 % kvůli obavám z dopadu drahých komponent na ziskovost, Analog Devices (ADI) o 17 %, Sandisk Corp (SNDK) o 11 %, Dell Technologies (DELL) o 12 % a Lumentum Holdings (LITE) o 12 %. Na straně vítězů zazářil diskontní řetězec Dollar Tree (DLTR), jehož akcie posílily o 11 % díky nečekaně rychlému růstu tržeb, a po zvýšení celoročního výhledu se dařilo i prodejci Best Buy (BBY). Mezi nejziskovější tituly indexu S&P 500 se zařadily rovněž CoStar Group (CSGP) s růstem o 8,1 %, Moderna (MRNA) o 7,2 %, Skyworks Solutions (SWKS) o 6,0 % a Charter Communications (CHTR) o 6,2 %. Farmaceutický sektor navíc oživilo oznámení, že Sanofi (SNY) koupí americkou biotechnologickou firmu Insmed (INSM) za 41 miliard dolarů. Na komoditních trzích ropa WTI vzrostla o 1,8 % na 81,65 dolaru za barel a spotové zlato kleslo o 2,2 % na 3554,13 dolaru za unci. Americký dolar mírně oslabil, euro vůči němu zpevnilo o 0,6 % na 1,0966 dolaru a britská libra přidala 0,7 % na 1,3118 dolaru, japonský jen však nepatrně ztratil na 159,19 jenu za dolar. Výnosy desetiletých amerických vládních dluhopisů v reakci na přesun investorů do bezpečných aktiv klesly o čtyři bazické body na 4,90 %.



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).