

26. září 2025

Očekávané události

USA:

- 14:30 Osobní příjem (srpen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Osobní výdaje (srpen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:30 Deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (srpen): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 14:30 Jádrový deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Jádrový deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (srpen): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (září - konečný): očekávání trhu: 55,4, předchozí hodnota: 55,4

Akciový výhled

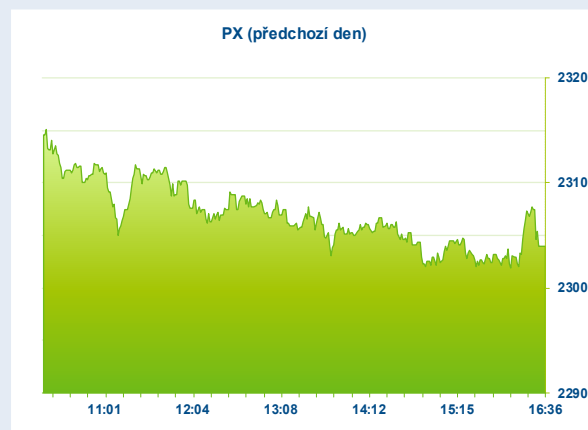
Ve čtvrtek se akcím příliš nedařilo, indexy ztrácely kolem -0,5 %. Wall Street tak klesala třetím dnem v řadě (SP500 uzavřel na 6605 bodech), Evropa pro změnu přerušila dva růsty a např. DAX ve čtvrtek ztratil stejně jako zámoří. Obavy z drahých valuací a smíšené signály od členů FEDu zřejmě přiměly některé investory k uzamykání zisků. V Asii dnes v noci klesaly hlavně technologie a zvláště čipy. Trumpova administrativa totiž zvažuje plán na snížení závislosti USA na polovodičích vyrobených v zahraničí (to naopak prospěje Intelu). Trump také oznámil nová cla včetně dovozu nákladních aut, kuchyňských linek, umyvadel. Ztrácet dnes budou zřejmě farmaceutické firmy a to kvůli 100 % clu na patentové léky v případě, že společnost nestaví továrnu v USA. Z korporátních zpráv Volkswagen oznámil dočasné odstávky ve 2 továrnách. Kvůli geopolitické situaci se tento týden daří cenám ropy, typ WTI se nyní obchoduje nad 65 USD. Odpoledne se bude trh soustředit na americký ukazatel PCE, jádrové by dle trhu mělo růst +2,9 %. Praha včera odepsala -0,3 % na 2304 bodů. Po růstech se přece jen zisky vybíraly na Monetě (-1,3 %), KB se snažila udržet nad 1030 Kč (-0,7 %). Z bank tak rostla jen Erste (+0,5 %). Akcie Doosan sice rostly na 459 Kč (+2,2 %), ale i dle meziroční stagnace výsledků se nám zdá, že ocenění firmy předbíhá dobu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24652	0,09
DJIA	46352	0,18
S&P 500	6670	0,15
DAX	23738	0,38
Euro Stoxx 50	5476	0,55
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	45354,99	-0,87
Shanghai Composite	3832,17	-0,55
Hang Seng	26343,13	-0,53
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22384,70	-0,50
S&P 500	6604,72	-0,50
Dow Jones Ind. Avg.	45947,32	-0,38
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1674	0,08
EUR/CZK	24,318	-0,09
USD/CZK	20,828	-0,15
USD/JPY	149,75	-0,03
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3750,2	0,31
Ropa	64,7	0,47

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

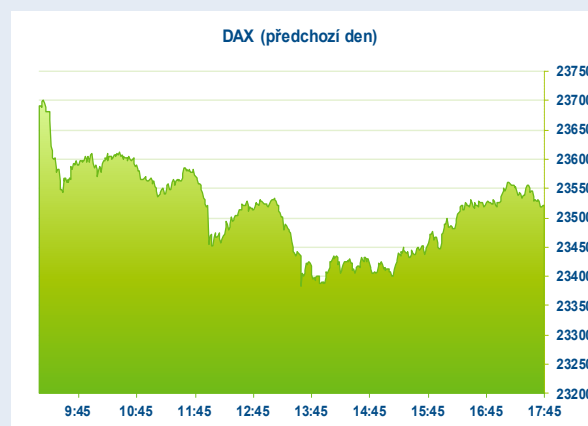
Česká republika

Akcie na pražské burze se dnes obchodovaly smíšeně, se ziskem se dnes po výsledcích obchodovaly akcie společnosti Doosan Power (+2,23 %), která za první pololetí 2025, které za toto období reportovala tržby 2,61 mld. Kč a zisk 208,48 mil. Kč, akcie zakončily po závěrečné aukci při 459 Kč. Dále se dařilo akciím Erste (+0,5 %) a Philip Morris (+0,45 %). V červených číslech zakončily akcie Colt (-1,4 %), Moneta (-1,33 %), Komerční banka (-0,68 %) a ČEZ (-0,23 %). Akcie VIG a Kofola zakončily beze změny při 1098 Kč, respektive 515 Kč. Index PX odepsal 0,32 %.



Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, ve čtvrtek oslabily o 0,56 % na 23534,83 b. Nejvíce se dařilo akciím zajišťovny Hannover Re (+1,4 %), energetické E.ON (+1,4 %) a tvůrce trhu Deutsche Boerse (+1,4 %). Nedařilo se naopak akciím zdravotnicko-technologické společnosti Siemens Healthineers (-3,5 %), dále akciím společnosti Heidelberg Materials (-2,5 %), která se specializuje na výrobu stavebních materiálů a výrobce sportovního oblečení Adidas (-2,4 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 oslabuje o 0,66 % na 550,22 b. Sektorově se mírně daří energiím (+0,4 %), utilitám (+0,23 %) a komunikačním službám (+0,1 %). Nejvíce oslabují sektory zdravotní péče (-1,85 %), nemovitostí (-1,11 %) a průmyslu (-0,7 %).

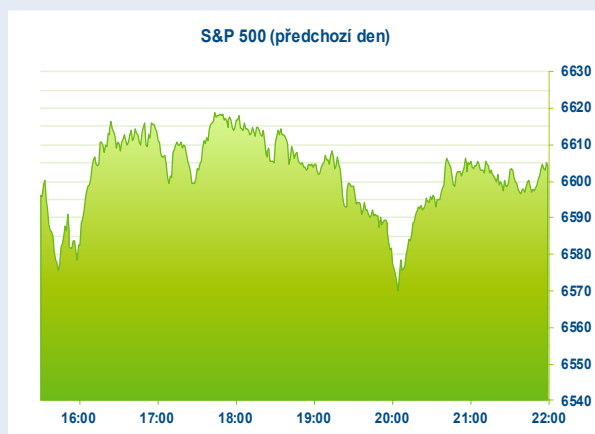


USA

Zvýšená volatilita, která doprovázela celý dnešní den se umírnila, přesto indexy končí v červeném. Nervozita na trhu nabádala k zavírání pozic. Tu způsobila silná makrodata z americké ekonomiky, především vyšší HDP a objednávky zboží dlouhodobé spotřeby. Též počet žádostí o podporu v nezaměstnanosti klesl rychleji, než se předpokládalo. Silná data z trhu narušují vyhlídky na výraznější snižování úrokových sazeb. Dnešní prohlášení jednotlivých bankéřů FEDu klidu nepřidal, když se projevila nejednotnost v názorech na úroveň dalšího snižování úrokových sazeb.

Dařilo se akciím Apple, které přidaly +1,81 %. Čipový sektor se snažil propadu odolávat kdy Nvidia (+0,41 %) a AMD (0,26 %) skončily v kladném teritoriu. Nejvíce pod tlakem byla společnost Oracle, která končí s poklesem -5,55 %. Vysoká volatilita byla k vidění i na zlatém kovu, který nakonec končí se symbolickým růstem +0,28 %.

Pod tlak se dostal opět kryptoměnový trh. Bitcoin končí pod úrovní 110 tis. Ethereum odepsalo -5,96 %.



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).