

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 CPI (y-y) (září - konečný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 11:00 CPI (m-m) (září - konečný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (září - konečný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %

USA:

- 14:30 Započatá výstavba (září): očekávání trhu: 1320 tis., předchozí hodnota: 1307 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (září - předběžný): očekávání trhu: 1343 tis., předchozí hodnota: 1330 tis.
- 14:30 Index importních cen (m-m) (září): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (září): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,4 %

*Z důvodu [shutdownu](#) v USA je však možné, že některá makroekonomická data nebudou dnes zveřejněna.

Akciový výhled

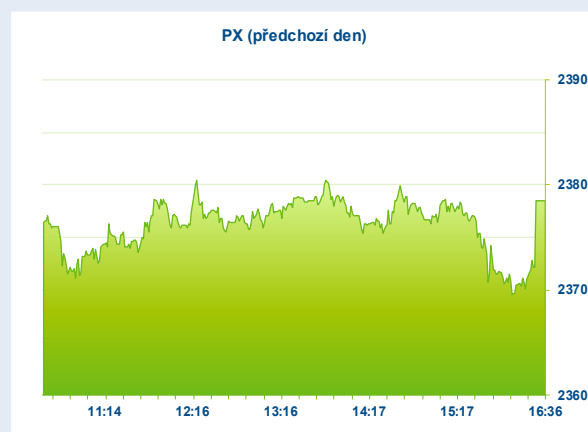
Evropa naváže na sentiment v Asii, respektive v US, kde jsme včera sledovali útěk do bezpečí, americké banky oslabily poté, co Zions Bancorp a Western Alliance Bancorp odhalily podvody u investičních fondů napojených na problémové komerční hypotéky. Finanční sektor v US odepisoval plošně, následovalo ochlazení širších indexů napříč regiony, současně jsme změnu v rizikovém apetitu viděli prostřednictvím vývoje na drahých kovech a výnosech amerických státních bondů, které se po přibližně jednom roce obchodují opět pod 4% úrovní. Trhem dále rezonovaly obavy o valuaci technologického sektoru či eskalaci konfliktu mezi US a Čínou. Trump se dnes má v Bílém domě sejít se Zelenským, během včerejšího hovoru s Putinem bylo dohodnuto také setkání s ruským lídrem, tentokrát v Budapešti. Skupina VIG oznámila převzetí německé Nuernberger za 1,4 mld. EUR, na burze tak čekat volatilitu hned v úvodu, stejně tak na bankách, které mohou být po včerejším propadu bank citlivější na vývoj.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24584	-1,00
DJIA	45877	-0,61
S&P 500	6612	-0,85
DAX	24022	-1,44
Euro Stoxx 50	5596	-1,11
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	47582,15	-1,44
Shanghai Composite	3839,35	-1,96
Hang Seng	25310,15	-2,23
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22562,54	-0,47
S&P 500	6629,07	-0,63
Dow Jones Ind. Avg.	45952,24	-0,65
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1709	0,19
EUR/CZK	24,295	0,06
USD/CZK	20,741	-0,14
USD/JPY	149,66	-0,51
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4359,1	1,65
Ropa	56,78	-0,37

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

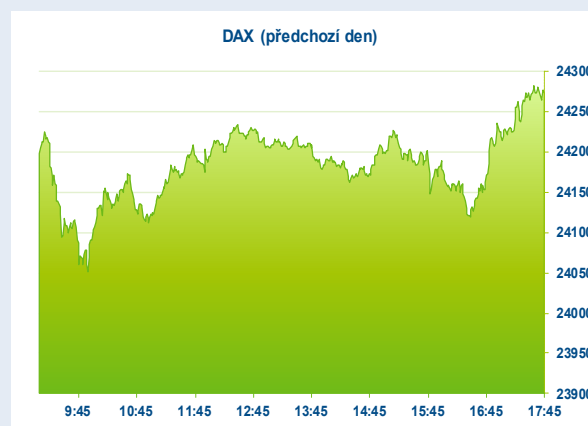
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes odepisovaly, přestože se akcie převážně obchodovaly v kladných číslech, index PX v závěru odepisuje 0,17 %. Nedařilo se akciím VIG (-2,22 %), které po závěrečné aukci uzavřely při 1144 Kč, dále pak v záporu uzavřely akcie Erste (-1,54 %) či Moneta (-0,68 %) při 176 Kč. Celkový objem na finančních titulech dnes činil 285 mil. Kč. V růstovém módu po závěrečné aukci zakončily akcie Doosan Power (+1,77 %), Komerční banka (+1,15 %), Philip Morris (+0,44 %), Kofola (+0,4 %), Čolť (+0,13 %) či s téměř 300milionovým obratem ČEZ (+1,46 %).



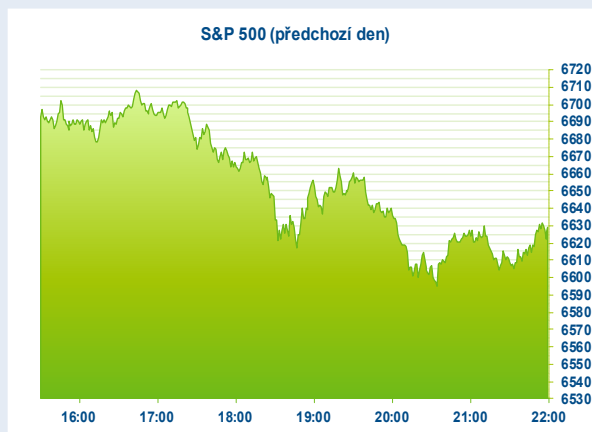
Německo

Čtvrteční seanci zakončila německá burza růstem, když index DAX posílil o 0,38 %. Tahouny indexu byly akcie společností Symrise (+4,1 %), Infineon Technologies (+2,3 %) a Daimler Truck Holding (+2,2 %). Na opačné straně dnes zakončil obchodování Merck (-4,0 %), který zveřejnil střednědobý výhled. Dle analytika z JPMorgan raný výhled na rok 2026 indikuje 4% pokles zisku EBITDA oproti konsenzu. Celkově však pro roky 2025-2028 by při střední hodnotě nemělo dojít ke změně očekávání tržeb ani zisku EBITDA. Dnes také ztrácely akcie Hannover Rueck (-2,2 %) a Munich RE (-2,1 %). Mimo index DAX dnes reportoval výsledky Sartorius (+7,6 %). Společnost zaznamenala za 9M meziroční růst tržeb o 5,5 % na 2,61 mld. EUR. Očištěný zisk EBITDA byl za prvních devět měsíců roku meziročně o 13 % vyšší, když činil 774,2 mil. EUR. Očištěný čistý zisk zaznamenal v tomto období meziroční růst o 17 % na 243,6 mil. EUR. Sartorius v samotném třetím kvartále vykázal tržby ve výši 843,2 mil. EUR, což překonalo očekávání trhu ve výši 833,8 mil. EUR. Společnost také navýšila svůj celoroční výhled růstu tržeb, ten nyní predikuje na přibližně +7 % meziročně, dříve projektovala +6 %. Očištěná EBITDA marže by měla být nad 29,5 %, dříve Sartorius predikoval 29 až 30 %. Wall Street očekával 29,7 %. Evropský index STOXX600 uzavřel obchodování také v zeleném, nejvíce posílily segmenty nezbytné spotřeby (+2,96 %), průmyslu (+1,07 %) a utilit (+1,02 %). V červeném zakončily pouze segmenty financí (-0,20 %) a energií (-0,10 %).



USA

Zámořské akciové trhy zaznamenaly výrazný pokles kvůli přetrvávajícím obavám o zdraví regionálního bankovního sektoru a úvěrovou kvalitu. Trhy ztratily zisky z dřívější fáze obchodování, které táhla poptávka po umělé inteligenci. Hlavní indexy uzavřely se značnými ztrátami. DJIA klesl o -0,65 % na 45952,24 bodu, SP500 ztratil -0,63 % a uzavřel na 6629,07 bodu, zatímco Nasdaq composite si pohoršil o -0,47 % na 22562,54 bodu. Největší zátěží byl finanční sektor (-2,7 %), což bylo přímo spojeno s oznámením dvou regionálních bank o problémech s úvěry. Oslabily také energie (-1,1 %) a utility (-1,0 %). Žádný sektor S&P 500 neposílil; nejmenší ztrátu zaznamenaly zdravotní péče (-0,1 %). Naopak posílily informační technologie (+0,1 %). Propady postihly akcie Zions Bancorp a Western Alliance Bancorp, které oznámily problémy s úvěry, což podnítilo obavy investorů. Regionální bankovní ETF ztratil přes 6 %. Mezi nejslabší akcie S&P 500 patřily Kenvue (KVUE) s poklesem o -13 %, F5 (FFIV) -11 % a Hewlett Packard Enterprise (HPE) -10 %. Výrazně klesly také Brown & Brown (BRO) -7,0 %. Naopak se dařilo přepravní společnosti JB Hunt Transport Services (JBHT), která po kvartálních výsledcích posílila o +22 %. Růst zaznamenaly i čipové společnosti Micron Technology (MU) +5,5 % a ON Semiconductor Corp (ON) +5,2 %, což potvrdilo přetrvávající zájem o AI. Posílil i těžář zlata Newmont Corp (NEM) o +5,0 %. Na komoditních trzích výrazně rostlo zlato, které posílilo o +2,0 % na 4292,21 USD za unci, čímž dosáhlo historických maxim. Ropa West Texas Intermediate naopak klesla o -1,1 % na 57,61 USD za barel.



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 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 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).