Ranní přehled

4. listopadu 2026

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (y-y) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (říjen - konečný): očekávání trhu: 51,7, předchozí hodnota: 51,7
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (říjen - konečný): očekávání trhu: 52,8, předchozí hodnota: 52,8

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (říjen - konečný): očekávání trhu: 51,7, předchozí hodnota: 51,7
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (říjen - konečný): očekávání trhu: 51,9, předchozí hodnota: 51,9
- 11:00 CPI (y-y) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 4,0 %, předchozí hodnota: 3,8 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (30. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,4 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (říjen): očekávání trhu: 66 tis., předchozí hodnota: 90 tis.
- 14:30 Obchodní bilance (září): očekávání trhu: -$107,9 mld., předchozí hodnota: -$105,6 mld.
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (říjen - konečný): očekávání trhu: 57,9, předchozí hodnota: 57,9
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (říjen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 57,6
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (30. října): očekávání trhu: -2000 tis., předchozí hodnota: -1892 tis.

Akciový výhled

Investoři ve středu ráno hodnotí výsledky amerických voleb, demokratická vítězství v obou komorách Kongresu poslalo akcie a USD níže. Řeší zdali to bude potenciální překážkou pro akcie a USD vzhledem k vyhlídkám na přísnější regulační kontrolu, zejména nad rychle rostoucími technologickými společnostmi zabývající se AI. Futures však ztráty postupně umazávají, aktuálně jsou již jen -0,1 % v záporu. Při obchodování v Asii zažil jihokorejský KOSPI volatilní seanci, krátce po otevření vzrostl +3 %, následně klesl -4 %, aby potom ztráty umazal. AMD vydala prognózu prodeje čipů, která překonala odhady analytiků. META získala z prodeje dluhopisů v USD 15 mld. USD. Novo Nordisk zvýšila výhled zisku pro letošní rok a udržuje střednědobý výhled. V Praze dnes podobně jako v Evropě čekáme klidnější rozjezd.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	28260	-0,16
DJIA	52022	0,24
S&P 500	7589	-0,10
DAX	25955	-0,17
Euro Stoxx 50	6158	-0,11
Asijské indexy	**Poslední závěr**	**Změna**
Nikkei 225	62188,63	-1,42
Shanghai Composite	3686,17	2,16
Hang Seng	23879,28	1,50
Americké indexy	**Poslední závěr**	**Změna**
Nasdaq Composite	25372,01	0,83
S&P 500	7568,92	0,36
Dow Jones Ind. Avg.	51786,72	-0,38
Měnové páry	**Kurz**	**Změna**
EUR/USD	1,1236	0,38
EUR/CZK	24,336	0,03
USD/CZK	21,654	-0,36
USD/JPY	158,12	-0,34
Komodity	**Kurz**	**Změna**
Zlato	4036,7	2,44
Ropa	95,07	0,32

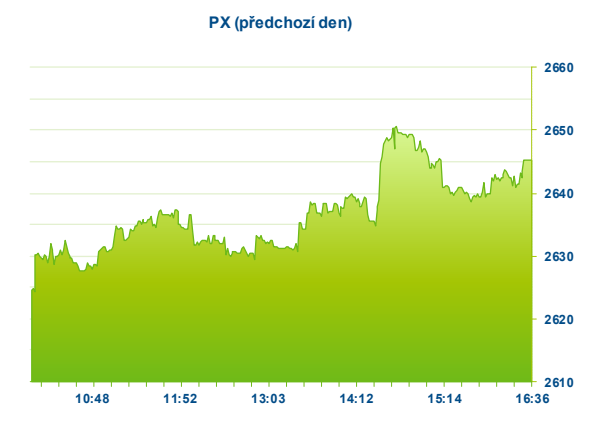
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Ranní přehled

Předešlá obchodní seance

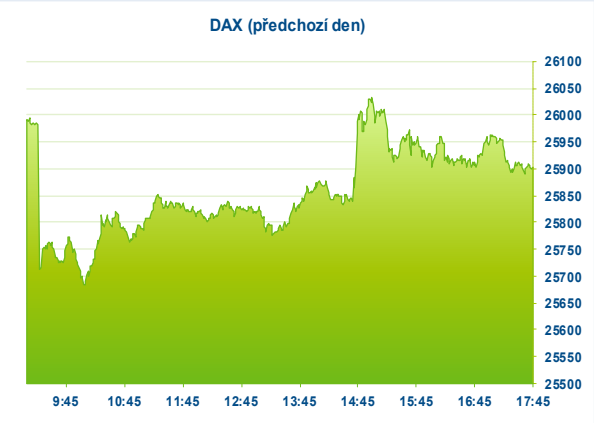
Česká republika

Pražská burza v průběhu dnešní seance hledala směr dalšího vývoje, když index PX osciloval mezi kladným a záporným teritoriem. Nakonec však zakončil se ziskem 0,35 % na 2 645 bodech. Komerční banka posílila o 1,10 % na 1 014 Kč a pojišťovna VIG si polepšila o 1,57 % na 1 750 Kč. Akcie Doosan Škoda Power navázaly na včerejší růst a přidaly dalších 2,27 % na 406 Kč poté, co společnost KHNP navzdory neúspěšným jednáním s dodavatelem stavebních prací potvrdila platnost původního harmonogramu výstavby nových jaderných bloků v Dukovanech. ČEZ zakončil silnější o 0,44 % na 1 366 Kč. Smíšený vývoj zaznamenaly zbrojařské tituly. Zatímco akcie CSG oslabily o 1,59 % na 347 Kč, Colt CZ posílil o 1,88 % na 869 Kč. Erste Bank mírně ztratila 0,08 % na 2 638 Kč a Moneta Money Bank odepsala 1,41 % na 189 Kč.



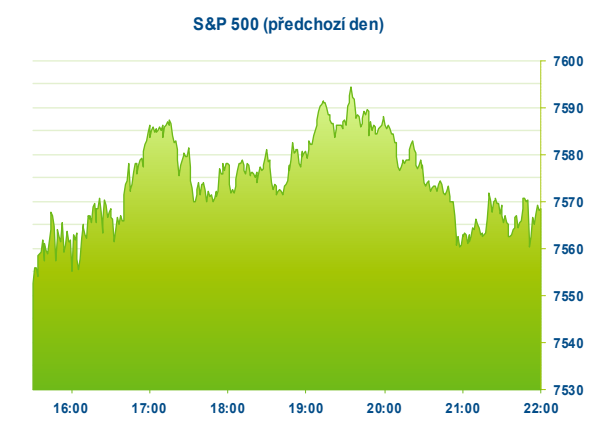
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, v úterý oslabily o 0,45 % na 25 864,62 b. Po výsledcích posílily akcie agrochemické a farmaceutické společnosti Bayer (+3,6 %). Firma překonala odhady tržeb i zisku za třetí kvartál a zvýšila celoroční výhled očištěného zisku EBITDA. Podle analytiků Jefferies stálo za překonáním odhadů na úrovni celé skupiny hospodaření farmaceutické divize. Rostly také akcie stavební společnosti HOCHTIEF (+1,2 %) a polovodičové společnosti Infineon Technologies (+0,8 %). Naopak po výsledkovém reportu odepisovaly akcie e-commerce společnosti Zalando (-6,3 %). Hrubá marže zaostala za očekáváním analytiků. Podle analytiků z JPMorgan byly hospodářské výsledky víceméně v souladu s očekáváním. Výsledky však podle nich nepřinesly žádné nové pozitivní impulzy. Pokles hrubé marže podle nich vyvolává otázky ohledně udržitelnosti hrubého objemu zboží (GMV). Po výsledcích ztrácely také akcie dialyzační společnosti Fresenius Medical Care (-3,6 %). Tržby meziročně vzrostly o 1,1 % na 4,94 mld. EUR při očekávání 4,91 mld. EUR. Provozní zisk meziročně poklesl o 19 % na 384 mil. EUR při odhadech 383,9 mil. EUR. Společnost nadále očekává, že tržby v roce 2026 zůstanou oproti předchozímu roku víceméně na stejné úrovni. Odepisovaly také akcie výrobce leteckých motorů MTU Aero Engines (-3,1 %).



USA

Pozitivní nálada na trhu vydržela až do konce seance. Indexy se zelenají (až na defenzivní v indexu Dow Jones). Je to logické, neboť se přelil kapitál do rizikovějších aktiv. Čipový sektor hrál dnes hlavní housle ale i softwarové firmy si nevedly špatně. Z Magnificent 7 klesl akorát Apple -1,92 % z důvodu tlaku na marže. Společnost Shopify též nepotěšila výsledky a zakončila -8,74 %. Přesto během dne výrazně ztrátu smazala. Ropa neudržela sestupnou tendenci a opět začíná růst. Jednání ohledně Íránu zatím nejsou příliš hmatatelné a napětí trvá. Teherán zatím americké podmínky odmítá. Uvidí se v následujících dnech. WTI zakončila nakonec v kladných hodnotách +0,25 %. Cenným kovům se dnes nedařilo, zlato zakončilo -0,98 % a stříbro prodloužilo ztrátu na -2,36 %.



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).