

16. října 2025

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (září): očekávání trhu: -0,7 %, předchozí hodnota: -0,8 %

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (srpen): očekávání trhu: 7,0 mld., předchozí hodnota: 5,3 mld.

USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (září): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (září): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (září): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,8 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (11. října): očekávání trhu: 230 tis., předchozí hodnota: --
- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (říjen): očekávání trhu: 10, předchozí hodnota: 23,2
- 16:00 Podnikové zásoby (srpen): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 16:00 Index realitního trhu NAHB (říjen): očekávání trhu: 33, předchozí hodnota: 32
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (10. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 80
- 18:00 Změna zásob surové ropy podle EIA (10. října): očekávání trhu: 250 tis., předchozí hodnota: 3715 tis.

Akciový výhled

I přes hrozbu obchodní války dokázala Wall Street ve středu opět posílit, index SP500 uzavřel na 6671 bodech. Přes noc se dařilo také regionálnímu MSCI pro Asii (nad +1%), když investoři přesunuli svoji pozornost na technologické tituly. Po nizozemském výrobcí strojů na čipy ASMC se pozitivně k zesilujícímu trendu vyjádřila společnost TSMC, jež zvedla výhled pro tento rok. V Asii rostly výrazněji akcie čínské ZTE či korejský Hynix. Celkově však čínské tituly spíše mírně ztrácely, index v Hong Kongu byl -0,4 % v záporu. V Evropě sledujeme několikátý den prodejní tlak u zbrojařských firem, koš pro sektor sestavený od GS, dokonce odepsal -10 % během 5 dní. Ani německý DAX nedokázal růst během posledních dvou obchodních dnů. Pražská burza ve středu končila na červené nule, index PX na 2383 bodech. Akcie COLT se obchodovaly poblíž 760 Kč (-0,5 %). Růst v první polovině dne nad 1300 Kč nakonec neudržel ČEZ, viděli jsme však nadprůměrný objem nad 600 mil. Kč. Titul by se tak dnes mohl pokoušet vrátet výše. U bank čekáme klidnější vývoj. Celkově bude většina evropských indexů otvírat ve čtvrtek ráno v klidnějším tempu.

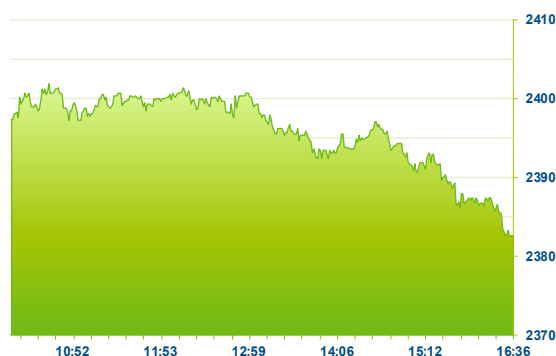
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25014,5	0,36
DJIA	46549	0,12
S&P 500	6727,75	0,19
DAX	24295	-0,12
Euro Stoxx 50	5617	-0,16
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	48277,74	1,27
Shanghai Composite	3913,55	0,03
Hang Seng	25827,48	-0,32
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22670,08	0,66
S&P 500	6671,06	0,40
Dow Jones Ind. Avg.	46253,31	-0,04
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1655	0,08
EUR/CZK	24,272	0,02
USD/CZK	20,815	-0,08
USD/JPY	151,20	0,11
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4221,2	0,83
Ropa	58,37	0,92

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

Česká republika

Akcie na pražské burze se ve středu obchodovaly smíšeně, index PX však v závěru seance odepsal symbolických 0,06 %, a uzavřel zápornou nulu. S největší ztrátou se obchodovalo na akciích Colt (-0,52 %), VIG (-0,85 %) či ČEZ (-0,15 %). Naproti tomu se ziskem zakončily akcie bankovních titulů Moneta (+0,45 %), či Erste (+0,29 %), Komerční banka (-0,19 %) naopak uzavřela se ztrátou. Celkový objem na bankách dnes přes 200 mil. Kč. Klesaly akcie Doosan Power (-0,44 %) či posilovala Kofola (+0,4 %).

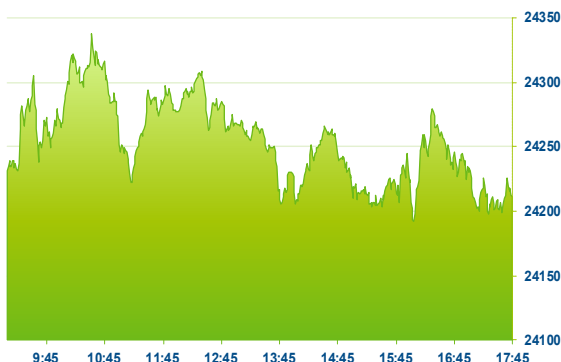
PX (předchozí den)



Německo

Frankfurtská burza zakončila obchodní seanci poklesem, nejvíce ztrácely akcie společnosti Rheinmetall (-5,1 %), Fresenius (-2,1 %) a Fresenius Medical Care (-2,0 %). Posledně zmíněné společnosti byla ze strany Bank of America snížena cílová cena z 50 EUR na 38 EUR. Investiční doporučení bylo taktéž sníženo, konkrétně z "neutral" na "underperform". Naopak největší růst si připsaly akcie BASF (+2,3 %), kterou začali pokrývat analytici ze Citi. Cílovou cenu nastavili na 52 EUR s doporučením "buy". Dařilo se také akciím Beiersdorf (+1,9 %) a Brenntag (+1,7 %). Evropský index STOXX600 zakončil středu v kladném teritoriu, největší růst si připsaly segmenty zbytné spotřeby (+3,47 %), IT (+1,87 %) a energií (+1,03 %). V červeném uzavřely pouze finance (-0,47 %) a průmysl (-0,09 %).

DAX (předchozí den)

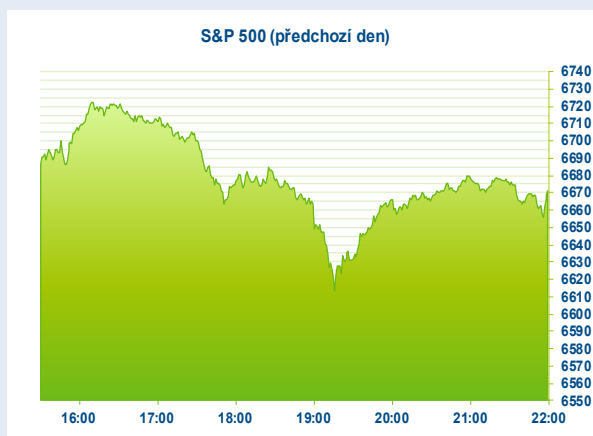


USA

Po zbytek večera byla k vidění volatilita a hledání směru. Trh stále tíží celní a obchodní válka s Čínou. Přesto se trh udržel v růstové seanci v čele s finančním a technologickým sektorem. Banky Bank of America (+4,41 %) a Morgan Stanley (+4,73 %) končí výrazně v zelených číslech po uspokojivých kvartálních výsledcích.

AMD procentuálně vybočilo od svých technologických kolegů a přidalo slušných +9,4 %. Kromě pozitivu z nedávného velkého obchodu s OpenAI ho dnes podpořilo i zvýšené doporučení od Wedbush Securities.

Drahé kovy ke konci seance již mnoho dalšího růstu nepředvedly, ale přesto končí výrazně v zeleném a prodlužují tak již dlouho probíhající růstový kanál. Zlato přidalo +1,52 % a stříbro dokonce +3,8 %. Vrchol zatím v nedohlednu.



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).