

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (září): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: -4,2 %
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 17,1 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (září): očekávání trhu: 24,8 mld., předchozí hodnota: 5,6 mld.
- 14:30 Oznámení repo sazby (6. listopadu): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,5 %

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (září): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: -4,3 %
- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (září): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -3,9 %

Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (září): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (září): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 1,0 %

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -25,8 %
- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (3Q - předběžný): očekávání trhu: 3,3 %, předchozí hodnota: 3,3 %
- 14:30 Jednotkové náklady na práci (3Q - předběžný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (1. listopadu): očekávání trhu: 225 tis., předchozí hodnota: --
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (25. října): očekávání trhu: 1948 tis., předchozí hodnota: --
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (září - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: --
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (31. října): očekávání trhu: 33, předchozí hodnota: 74

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

Akciový výhled

Po poklesu akciových trhů se včera ve druhé části dne začali více angažovat kupci, viděli jsme proto již zlepšený závěr v Evropě (např. DAX +0,4 %). Podobný trend byl ke spatření na Wall Street (+0,4 %). Sentiment se přelil do Asie, kde regionální index přidal přes +1 % a sledovali jsme tak zotavení po nejprudším 2 - denním propadu od dubna. Pokračuje výsledková sezóna, optimistickou prognózu vydala technologická společnost Arm. ArcelorMittal uvádí, že ochranná opatření v Evropě zvýší jeho ziskovost. Naopak za odhady za 3Q zaostala Commerzbank, ale na druhou stranu banka zvedla výhled pro zisk z úvěrů na tento rok. V Praze dnes zasedá ČNB, změnu sazeb podobně jako trh nečekáme. Index PX včera mírně rostl, přidal +0,3 % na 2411 bodů. Domácí tituly ČEZ (+0,4 %) a KB (+1 %) měly zlepšený závěr, naopak Erste oslabila na 2154 Kč (-0,5 %). Dnes by mohl celkový index PX spíše mírně růst.

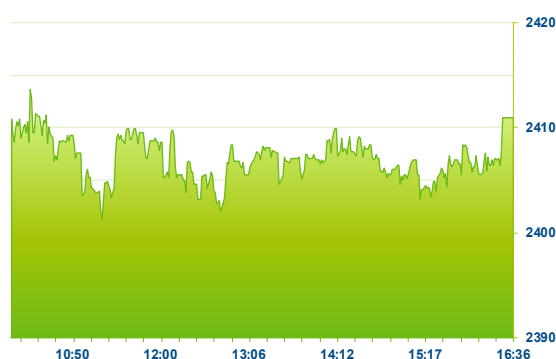
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25668,5	-0,30
DJIA	47369	-0,14
S&P 500	6813	-0,18
DAX	24142	0,08
Euro Stoxx 50	5673	-0,12
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	50883,68	1,34
Shanghai Composite	4007,76	0,97
Hang Seng	26486,76	2,13
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23499,80	0,65
S&P 500	6796,29	0,37
Dow Jones Ind. Avg.	47311,00	0,48
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,151	0,17
EUR/CZK	24,358	0,08
USD/CZK	21,162	-0,06
USD/JPY	153,81	-0,19
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4015,6	0,57
Ropa	59,69	0,45

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

Česká republika

Akcie na pražské burze dnes zakončily v zelených číslech na pozadí smíšeného vývoje, index PX uzavřel o 0,28 % výše. Nejvyšší objemy byly dnes k vidění na akcích Komerční banka, která si také vedla nejlépe z rostoucích titulů, s obchodním obratem 150 mil. Kč akcie vzrostly o 0,99 % na 1118 Kč. V pořadí se dařilo akciím Gevorkyan (+0,87 %), Moneta (+0,67 %), Kofola (+0,62 %) či dále ČEZ (+0,39 %) a Philip Morris (+0,22 %). V záporných hodnotách uzavřely akcie Doosan Power (-1,44 %), Colt (-0,65 %) a Erste (-0,46 %). Akcie VIG dnes zakončily beze změny při 1082 Kč.

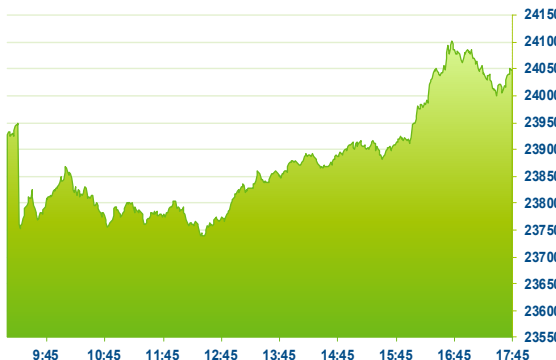
PX (předchozí den)



Německo

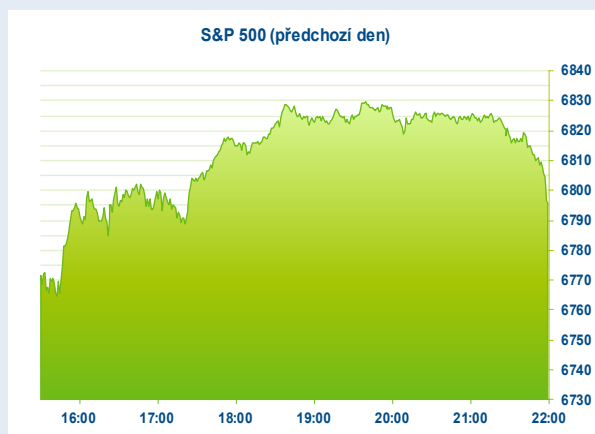
Německé akcie měřené indexem DAX dnes zakončují v kladných hodnotách. Nejvíce dnes klesaly akcie Siemens Healthineers (-8,6 %) poté co společnost zveřejnila výsledky hospodaření, které analytici označili za zklamání. Poklesy také zažily akcie společnosti Qiagen, která rovněž reportovala výsledky za 3Q, a to o 3,7 %. Negativním směrem se pohybovaly rovněž akcie Siemens Energy (-2,1 %). Naopak pozitivní trend dnes sledovaly akcie BMW a připsaly 6,9 % v reakci na zveřejněné výsledky za 3Q. Dále rostly akcie společnosti Daimler Truck Holding (+3,7 %) a Mercedes-Benz (+3,5 %). Přečtěte si více o společnostech, které zveřejňovaly výsledky v naší ranní zprávě. Volkswagen informoval, že plánuje vyvinout vlastní pokročilý polovodičový čip k pohonu systémů pokročilé asistence řidiče tzv. ADAS (advanced driver-assistance systems). Čipy budou vyvíjeny v Číně, kde Volkswagen a další globální výrobci aut zaostávají za místními výrobci jako BYD Co. a Xiaomi Corp. s jejich technologicky nabitými vozy. Akcie Volkswagen dnes rostly o 2,4 %. Celoevropský index STOXX Europe 600 dnes také zvyšuje hodnotu a to o 0,24 %. Tahouny růstu dnes byly sektory zbytné spotřeby (0,88 %), materiálů (0,8 %) a energií (0,78 %). Opačně se pak vyvíjely sektory zdravotnictví (-1,00 %), IT (-0,38 %) a nemovitostí (-0,26 %).

DAX (předchozí den)



USA

Ve střední seanci americké indexy nenavazují na úterní korekci a index Dow Jones posiluje o 0,48% a širší index SP500 je na tom podobně se ziskem 0,37%. Investoři jsou opatrní a vnímají předchozí pokles indexů ke kterému došlo poté, co generální ředitelé bankovních gigantů Morgan Stanley (NYSE:MS) a Goldman Sachs (NYSE:GS) bijí na poplach kvůli přehřátým oceněním a spekulativnímu obchodování s technologickými akciami. Šéf Morgan Stanley Ted Pick uvedl, že trhy by mohly čelit poklesu o 10–15 % a dodal, že takový pokles by byl zdravou normalizací po měsících bujarého růstu poháněného optimismem v oblasti umělé inteligence. Šéf Goldman Sachs David Solomon tyto obavy zopakoval a varoval, že prudký nárůst akcií technologických společností s velkou kapitalizací vytvořil „dynamiku podobnou bublině“, která je neudržitelná bez silnější podpory zisků. Tato varování přišla v době, kdy investoři čelili rostoucí nejistotě ohledně dalších kroků Fedu. Dlouhodobé uzavření vlády způsobilo, že klíčová ekonomická data nejsou k dispozici, a tvůrci politik a obchodníci tak nemají k dispozici klíčové signály o stavu ekonomiky. K tomu všemu se vyjadřují také někteří představitelé FEDu, jež naznačili, že by centrální banka mohla v prosinci zvážit další snížení sazeb, pokud inflace bude nadále ochlazovat, zatímco jiní argumentovali, že silný růst zaměstnanosti a odolná poptávka znamenají, že politika by měla zůstat restriktivní déle. Dolar na páru s eurem nepatrně posiluje o 0,01% tj. 1,1483 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa a podle dnešního reportu stavu zásob surové ropy od EIA zásoby ropy ke dni 29.10. vzrostly o 5,2 mil. barelů, když trh předpokládal naopak pokles o 0,286 mil. barelů. Lehká ropa WTI v reakci na zásoby klesá o 1,59% a dostává se k úrovni 59,6 USD/barel. U investorů větší nárůst zásob vyvolává obavy ze slabé poptávky po této komoditě. V kladných úrovních se pohybují akcie ropného obra Exxon Mobil (XOM), které rostou o více než 0,7% a ještě lépe jsou na tom akcie britské ropné skupiny BP (BP), které posilují o cca 2,3%. Solidně si také vedou akcie brazilského Petrobrasu (PBR), které přidávají na své tržní ceně více než 2,1% a také v kladných se pohybují akcie Baker Hughes (BKR) se ziskem cca 1,5%. Dnes si dobře vede žlutý kov, který posiluje o 0,88% a zlato se tak dostává k úrovni 3 995 USD/Troy. uncí. Tato situace vyhovuje akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největšího kanadského těžáře Barrick Mining (B) rostou o 3,5% a také konkurenční akcie amerického Newmontu (NEM) jsou na tom podobně se ziskem cca 3,5% a za zmínku stojí také akcie známého těžáře Eldorado Gold (EGO), které se pohybují se ziskem 6,5%. Již včera po uzavření trhu reportoval známý výrobce čipů Advanced Micro Devices (AMD) a akcie v reakci na výsledky nejdříve klesly až 4%, protože prudký nárůst tržeb a zisku výrobce čipů pro umělou inteligenci byl zastíněn zhoršujícím se sentimentem kolem zvýšených ocenění technologických společností. Akcie společnosti Pinterest (NYSE:PINS) klesly zhruba o 18 % poté, co čtvrtletní prognóza tržeb nedosáhla očekávání, což vyvolalo obavy ze zpomalení digitální reklamy. Akcie Advanced Micro Devices (AMD) však větší ztrátu zmírnily a nyní už je v kladných se ziskem 1,3%. Své výsledky za 3Q. 2025 zveřejnila americká síť restaurací McDonalds (MCD). McDonald's zaznamenal meziroční růst tržeb o 3 % na 7,08 mld. USD. Na konstantní měnové bázi tržby rostly 1% tempem. Porovnatelné tržby zaznamenaly meziroční růst o 3,6 %, což je v souladu s tržním očekáváním +3,59 %. Provozní zisk zaznamenal meziroční růst o 5 % na 3,36 mld. USD. Akcie McDonalds (MCD) po reportu kvartálních čísel posilují o více než 1,9%.



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 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 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).