

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Míra nezaměstnanosti (říjen): očekávání trhu: 4,5 %, předchozí hodnota: 4,6 %

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (listopad): očekávání trhu: -4, předchozí hodnota: -5,4

Akciový výhled

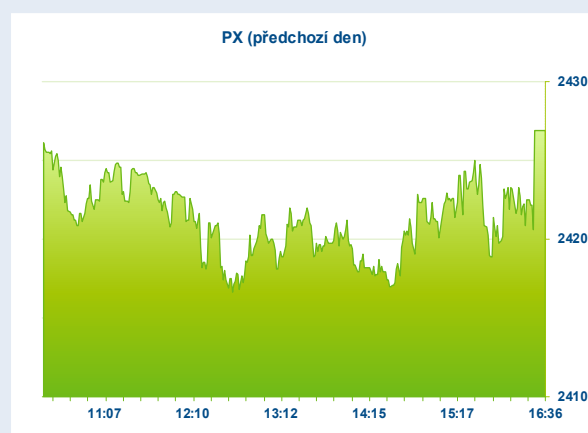
V úvodu nového týdne rostou evropské futures kontrakty +1,4 % a hodlají tak následovat posílení v Asii, kde regionální MSCI posílilo téměř +1 %. Sentimentu pomáhají zprávy o brzkém konci amerického „shutdownu“. NVDA požádalo firmu TSMC o dodání více čipů pro AI, což je dalším pozitivním aspektem dnešního rána, když především technologické akcie vedly výprodeje minulý týden kvůli obavám z vysokých valuací. Zamořské futures nyní posilují +0,7 %. Ceny ropy rostou +0,9 %, zlato přidává druhým dnem v řadě (+1,9 %). Z makro zpráv budou tento týden zřejmě nejvíce sledované údaje o inflaci CPI (Německo středa, USA čtvrtek). Z korporátních zpráv budou zveřejňovat výsledky hospodaření Disney, Tencent či J.D.Com. V Praze budeme zvědaví na zítřejší čísla od ČEZu. Akcie ČEZu přitom v pátek oslabily -1 % na 1292 Kč, když sentimentu zřejmě nepřidaly zprávy o prodeji akcií ze strany managementu. Index PX na druhou stranu lehce přidal +0,35 %, když se dařilo domácím bankám (Moneta +1,5 %, KB +1,5 %). Dnes by se díky sentimentu mohlo dařit také Erste.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25494,5	1,30
DJIA	47175	0,19
S&P 500	6803,5	0,74
DAX	23981	1,57
Euro Stoxx 50	5655	1,53
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	50911,76	1,26
Shanghai Composite	4018,60	0,53
Hang Seng	26659,78	1,59
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23004,54	-0,21
S&P 500	6728,80	0,13
Dow Jones Ind. Avg.	46987,10	0,16
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1564	-0,01
EUR/CZK	24,298	0,12
USD/CZK	21,001	0,05
USD/JPY	154,05	0,42
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4086,4	1,91
Ropa	60,11	0,82

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

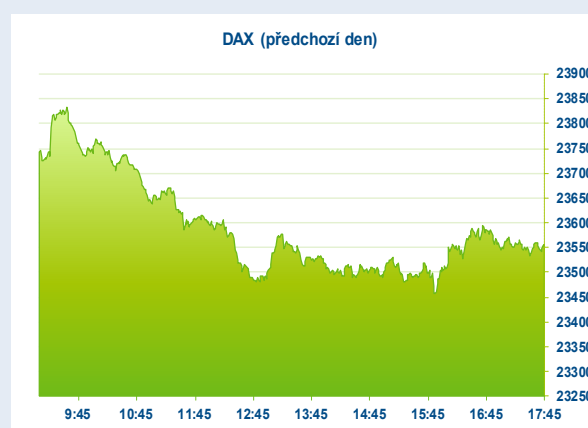
Česká republika

Akcie na pražské burze se v pátek obchodovaly smíšeně, prvenství v zisku i dnes drží akcie Komerční banky (+1,5 %), které od zveřejnění hospodářských výsledků v minulém týdnu prakticky jen rostly. V tomto týdnu akcie uzavřely při 1147 Kč se zobchodovaným objemem 302 mil. Kč. Dařilo se dnes i Monetě, která však s podstatně nižším obratem 55 mil. Kč připsala 1,45 % na 181,8 Kč. Dařilo se pak akciím Philip Morris (+0,66 %) a Erste (+0,19 %). Se zápornými čísly dnes uzavíraly akcie Doosan Power (-2,14 %), Colt (-1,05 %), ČEZ (-1,0 %), Gevorkyan (-0,86 %) a Kofola (-0,21 %). Akcie VIG uzavřely beze změny při 1084 Kč. Index PX připsal 0,35 %.



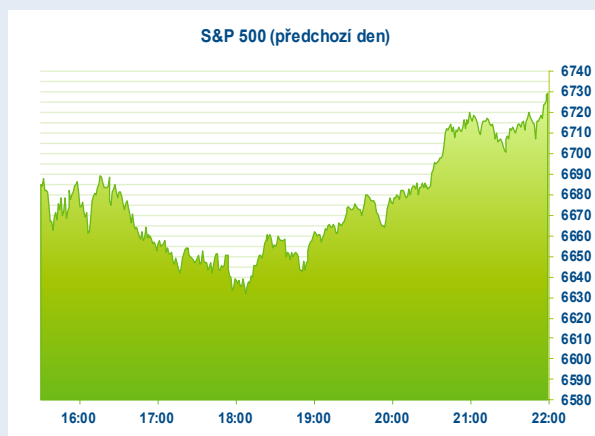
Německo

Páteční seanci uzavřela frankfurtská burza poklesem. Po včerejším růstu dnes výrazně zkorigovaly akcie e-commerce společnosti Zalando (-7,9 %). Nedařilo se dnes také společnosti Scout24 (-4,9 %) a Infineon Technologies (-3,5 %). Před otevřením trhu reportovala společnost Daimler Truck Holding (-0,63 %), která zveřejnila výsledky hospodaření za uplynulý kvartál. Společnost reportovala výnosy ve výši 10,59 mld. EUR při očekávání 11,4 mld. EUR. Očištěný provozní zisk EBIT dosáhl 40% meziročního poklesu na 716,0 mil. EUR, očekávalo se 757,2 mil. EUR. Společnost potvrdila roční výhled očištěného zisku EBIT a výnosů z průmyslového byznysu. V opačném teritoriu uzavřely akcie společností Rheinmetall (+2,4 %), BMW (+2,2 %). Bavorské automobilce bylo ze strany Berenstag změněno investiční doporučení na „buy“. Růst si připsala také další německá automobilka, a to Porsche Automobil Holding (+1,7 %). Evropský index STOXX600 uzavřel rovněž v červeném. Největší pokles zaznamenaly segmenty informačních technologií (-1,92 %), průmyslu (-0,90 %) a financí (-0,85 %). Růst si připsaly segmenty komunikačních služeb (+0,29 %), nezbytné spotřeby (+0,28 %) a energií (+0,21 %).



USA

Odpolední obchodování se neslo v pozitivnějším duchu a indexy Dow Jones a S&P 500 uzavírají v drobném zisku. Ztrátu technologií a komunikačních služeb (Aphabet -1,99 %) kompenzuje sektor energií a utilit. Nvidia uzavírá v kosmetickém zisku a udržela tak sektor polovodičů. Zlepšení sentimentu přinesl realistický návrh řešení shutdownu, který předložili Demokráté. Shutdown pokračuje již 38. den a dnes chybělo zveřejnění dat z trhu práce. Analytici odhadují pokles zaměstnanosti o 60 tis. a nárůst nezaměstnanosti na 4,5 %. Navzdory odhadům se nadále očekává další snížení úrokových sazeb. Nejistota ohledně ukončení shutdownu a celních tarifů, které mohou zrušit soudy táhnou trhy do červených čísel. Obavy vzbuzují i množící se zprávy o přehřátí AI sektoru, kterého případný pokles by s sebou stáhl celý trh. Tlak je patrný především na technologiích. Rostou defenzivnější tituly se sektoru energií a nezbytné spotřeby. Shutdown pokračuje již 38. den a dnes chybělo zveřejnění dat z trhu práce. Analytici odhadují pokles zaměstnanosti o 60 tis. a nárůst nezaměstnanosti na 4,5 %. Navzdory odhadům se nadále očekává další snížení úrokových sazeb. Nejistota ohledně ukončení shutdownu a celních tarifů, které mohou zrušit soudy táhnou trhy do červených čísel. Obavy vzbuzují i množící se zprávy o přehřátí AI sektoru, kterého případný pokles by s sebou stáhl celý trh. Tlak je patrný především na technologiích. Rostou defenzivnější tituly se sektoru energií a nezbytné spotřeby. Airbnb si neudržel růst z před obchodní fáze a rostl pouze o 0,29 %. Společnost včera po trhu reportovala meziroční nárůst rezervací o 14 % a téměř dvouciferný meziroční růst tržeb. Do konce roku by měl růst pokračovat rychleji především díky zvyšující se poptávce po cestování. Tři čtvrtiny hlasujících akcionářů společnosti Tesla podpořilo motivační plán svého CEO. Musk si může polepšit o bilion dolarů a navýšit svůj podíl až na 25 % v případě, že automobilka dosáhne stanovené cíle. První tranše bude uvolněna po dosažení tržní kapitalizace ve výši 2 bilionů dolarů. Tesla dnes odepisuje 3,71 % a v poklesech se připojila k technologiím na rozdíl od tradičních výrobců jako Ford (0,69 %) a General Motors (2,77 %). Take-Two Interactive Software i navzdory slušnému reportu kvartálních výsledků klesá o 8,08 %. Za uplynulé období potěšil zejména zisk, který výrazně překonal odhady a dosáhl na USD 1,462. Propad vyvolalo oznámení o dalším posunutí spuštění hry GTA VI na listopad příštího roku.



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).