

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (září): očekávání trhu: 10,85 mld., předchozí hodnota: 18,54 mld.

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (8. listopadu): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -10,8 %
- 14:30 CPI (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 CPI (y-y) (říjen): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,4 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (říjen): očekávání trhu: 3,3 %, předchozí hodnota: 3,3 %

Akciový výhled

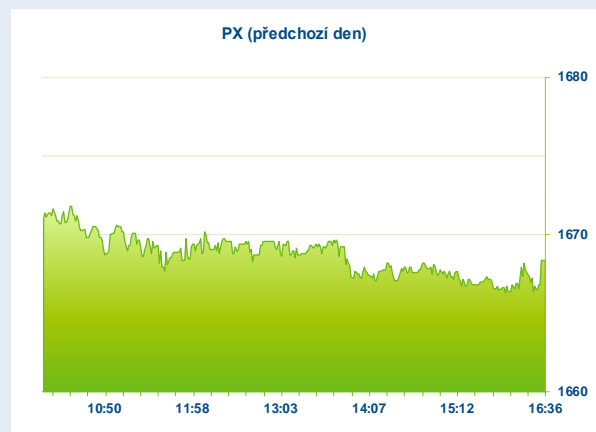
Ani po včerejším nepovedeném dnu, kdy zejména ve druhé části dne ztratily evropské akcie půdu pod nohama (např. DAX -2,1%) to ve středu ráno nevypadá dle indikací futures (-0,7%) na nějaký obrát v sentimentu. Investoři se celkem otevřeně obávají politiky nového amerického prezidenta, založené na clech. V posledních dnech se z aktiv, kromě vybraných US akcií, daří jen USD a rostou také výnosy dluhopisů. Což je odrazem obav ze zvýšené inflace. Nedaří se tak ani akciím v Asii, kde index v Hong Kongu klesal po čtvrté v řadě (-0,4%). Dnes budeme sledovat report ohledně americké inflace CPI za říjen, očekávání ohledně snižování sazeb se přitom proti předchozím týdnům podstatně snížila. Do června 2025 nyní trh čeká již jen dvojnásobné místo čtyřnásobného snížení. Pražská burza se v úterý držela podstatně lépe, index PX ztratil pouze -0,1%. ČEZ na výsledky příliš nereagoval, když čistý zisk byl přece jen pod odhady trhu. Jeho akcie zatím drží metu 900 Kč. Na Erste včera převážil mírný pokles (-0,3%) a kvůli sentimentu se nedá vyloučit další tlak.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21133,25	-0,27
DJIA	43926	-0,34
S&P 500	5998,75	-0,24
DAX	19121	0,04
Euro Stoxx 50	4745	-0,25
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38721,66	-1,66
Shanghai Composite	3439,28	0,51
Hang Seng	19789,58	-0,29
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19281,40	-0,09
S&P 500	5983,99	-0,29
Dow Jones Ind. Avg.	43910,98	-0,86
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0604	-0,18
EUR/CZK	25,366	-0,01
USD/CZK	23,92	0,21
USD/JPY	155,06	0,30
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2612,3	0,23
Ropa	68	0,04

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

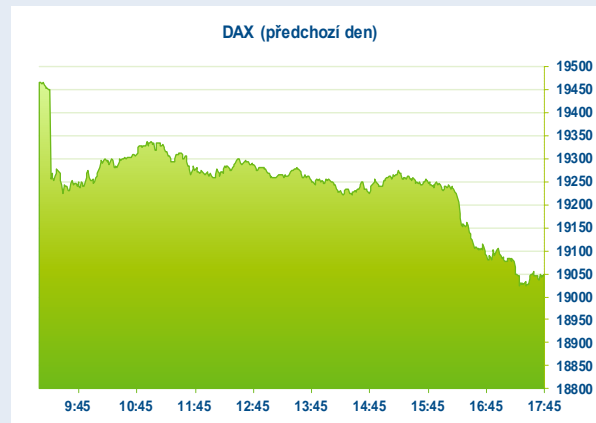
Česká republika

Západoevropské burzy dnes mazaly včerejší zisky a ponořily se silně do záporného teritoria. Pražská burza relativně odolávala, když měřeno indexem PX odepsala pouze -0,10% na 1 668 bodů. Největší pokles registroval Philip Morris a to -0,98% na 16 120 Kč. Nedařilo se ani pojišťovně Vig, která padla o -0,95% na 732 Kč. Erste Bank potom ubrala -0,33% na 1 344 Kč a Colt CZ ztratil mírných -0,16% na 634 Kč. Naopak Čez po dnešním výsledkovém reportu, který překonal očekávání na provozní úrovni, přidal 0,44% na 904 Kč při nejvyšším denním objemu 113 mil. Kč. Největší přírůstek registrovala Kofola a to 2,37% na 345 Kč, poté co analytik Fio banky vydal nákupní doporučení s cílovou cenou 410 Kč. Moneta Money Bank stagnovala na 119 Kč a Komerční banka se zvedla o mírných 0,24%.



Německo

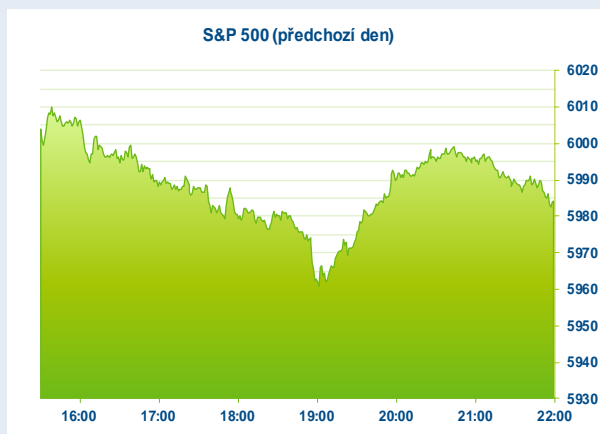
Německým akciím se dnes nedařilo. Akcie otevřely na ztrátě o 0,97 % a postupem dne stagnovaly na této ztrátě, po otevření americké burzy pokračovali v poklesu až na konečnou ztrátu o 2,13 %. Vůbec se nedařilo akciím agrochemické a farmaceutické společnosti Bayer (-14,5 %) po reportu výsledků pod očekáváním za 3Q, společnost taktéž očekává pravděpodobný pokles tržeb v roce 2025. Nedařilo se taktéž akciím chemické společnosti Brenntag (-8,2 %) po výsledcích hospodaření za 3Q. Společnosti meziročně klesly tržby a provozní zisk EBITA byl pod očekáváním trhu. Nedařilo se taktéž akciím BASF (-4,3 %). Po výsledcích za 4Q FY 2024 rostly akcie výrobce polovodičových čipů Infineon Technologies (+3,7 %). Společnosti meziročně klesly tržby o 5,5 %. Dividenda za FY 2024 by měla být nezměněná a ve výši 0,35 EUR na akcii. Posilovaly taktéž akcie zbrojaře Rheinmetall (+1,6 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 měl podobnou obchodní seanci jako Německo. Index otevřel na ztrátě o 0,43 % a po otevření v USA klesal až na konečnou ztrátu o 1,98 %. Klesaly všechny sektory. Nejvíce ztrácely sektory základních materiálů (-2,91 %), průmyslu (-2,50 %) a zbytné spotřeby (-2,48 %).



USA

V úterní seanci americké akciové indexy nenavazují na pondělní růst a index Dow Jones ztrácí 0,86% a širší index S&P 500 s mírnou ztrátou 0,29%. Je třeba konstatovat, že S&P 500 již včera poprvé v historii uzavřel nad hranicí 6 000 bodů. V centru zájmu jsou také kryptoměny a od zveřejnění výsledků voleb se cena Bitcoinu blíží k úrovni 90 000 USD. tato situace je způsobena očekáváním, že Trumpova administrativa bude mít ke kryptoměnám pozitivní postoj. Dolar na páru s eurem drží posilující linii a dnes přidává 0,48% tj. 1,0602 USD/EUR. I když dolar silněji posiluje, tak lehká ropa WTI se vymanila z červených a mírně přidává mírných 0,03% tj. u úrovně 68 USD/barel. Silnější dolar dnes vadí akciím britského těžaře BP (BP), které ztrácí cca 2,5% a také akcie těžaře Baker Hughes (BKR) se pohybují v červených cca 0,5%. Do nižších pater směřují také akcie ropného obra Exxon Mobil (XOM) se ztrátou cca 0,5% a podobně jsou na tom také akcie Marathonu Oil (MRO) se ztrátou do 0,5%. V červených se pohybují také akcie společnosti Transocean (RIG), která těží ropu z věží v oceánu a její akcie ztrácí cca 2,5%. Návratem Donalda Trumpa se pod dalším tlakem ocitá žlutý kov a není pochyb o tom, že rostoucí očekávání ohledně Trumpova protekcionistického postoje vůči obchodu a imigraci by mohlo vést k vyšší inflaci. Investoři také netrpělivě očekávají středně zveřejnění údajů o indexu spotřebitelských cen. Zlato tak dnes ztrácí 0,4% a dostává se níže k úrovni 2 606 USD/Troy. unci. Tato situace nehraje do karet akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největšího kanadského těžaře Barrick Gold (GOLD) ztrácí cca 2,2% a také akcie jeho amerického konkurenta Newmontu (NEM) si dnes ubírají z tržní ceny cca 1,6%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO), které se pohybují v červeném se ztrátou cca 1%. Své výsledky za 3Q. 2024 dnes představil americký hobbymarket Home Depot (HD), když společnost představila výsledky mírně nad očekáváním trhu. tržby meziročně vzrostly o 6,6 %. Porovnatelné tržby poklesly o 1,3 % při tržním očekávání poklesu o 3,27 %. Ve Spojených státech porovnatelné tržby poklesly o 1,2 % při konsensu -3,3 %. Společnost upravila celoroční výhled hospodaření a očekává růst tržeb o 4 %, dříve očekávala růst o 2,5 až 3,5 %. Projektuje pokles porovnatelných tržeb o 2,5 %, dříve -3 až -4 %. Trh predikoval -3,12 %. Někteří investoři čekali zřejmě lepší čísla a tak akcie Home Depot (HD) si dnes ubírají z tržní ceny více než 1%. Z indexu S&P 500 se daří akciím potravinářské společnosti Tyson Foods (TSN) po reportu výsledků za 4Q FY 2024. Společnosti meziročně vzrostly tržby o 1,6 % na 13,57 mld. USD při očekávání analytiků 13,39 mld. USD. Očištěný zisk na akcii dosáhl 0,92 USD při tržním očekávání 0,72 USD. Provozní marže meziročně vzrostla o 7,4 p. b. na 3,9 %. Společnost ve fiskálním roce 2025 očekává provozní zisk ve výši 1,8 až 2,2 mld. USD. Akcie Tyson Foods (TSN) se tak těší zvýšenému zájmu investorů a její akcie rostou o solidních 8%. Hned v závěsu jsou akcie amerického výrobce měřicí a regulační techniky Honeywell International (HON), které posilují o 2,6%. Naopak se nedaří akciím Mosaic (MOS) se ztrátou -8%.

S&P 500 (předchozí den)



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 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 v středoevropském čase (SEČ).