

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,6 %
- 09:00 CPI (y-y) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (m-m) (září): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: -0,8 %
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (září): očekávání trhu: -4,1 %, předchozí hodnota: 1,5 %
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (říjen - konečný): očekávání trhu: 54,5, předchozí hodnota: 54,5
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (říjen - konečný): očekávání trhu: 53,8, předchozí hodnota: 53,8

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (říjen - konečný): očekávání trhu: 52,6, předchozí hodnota: 52,6
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (říjen - konečný): očekávání trhu: 52,2, předchozí hodnota: 52,2
- 11:00 PPI (m-m) (září): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: -0,3 %
- 11:00 PPI (y-y) (září): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,6 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (31. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,1 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (říjen): očekávání trhu: 40 tis., předchozí hodnota: -32 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (říjen - konečný): očekávání trhu: 55,2, předchozí hodnota: 55,2
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (říjen - konečný): očekávání trhu: 54,8, předchozí hodnota: 54,8
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (31. října): očekávání trhu: -2372 tis., předchozí hodnota: -6858 tis.

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

Akciový výhled

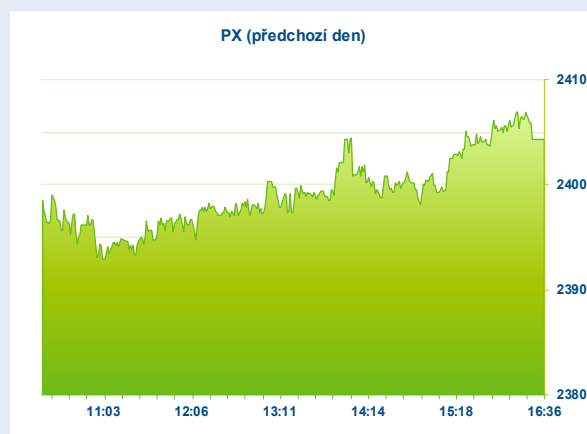
Po včerejším výraznějším poklesu (SP500 -1,2 %, DAX -0,8 %) indikují futures ve středu ráno ztráty do -0,2 % na hlavních indexech. Spíše než o přesný katalyzátor propadů jde o více faktorů včetně vysokých valuací technologických firem spojených s AI. Odtud pramenily varování některých investičních bank, sentiment však poslal dolů i ostatní sektory. Globální rally měla pauzu i v Asii, tam se přes noc nedařilo hlavně trhům, které stály v čele růstu v posledních týdnech tzn. Korea a Japonsko. Slabost byla patrná také na krypto trzích, kde se např. Bitcoin přiblížil úrovni 100 tis. USD. Z korporátních zpráv snížila Novo Nordisk po 4. letošní prognózu, BMW udává ziskovou marži u dolního mantinelu, VW plánuje vlastní pokročilý čip a Toyota zvedá výhled pro zbytek roku. Index PX v Praze včera „utrpněl“ okolním sentimentem jen lehce, když uzavřel na 2404 bodech (-0,2 %). Erste po uzavření na 2164 Kč následně ve Vídni mírně posílila na 2180 Kč. Zde bychom v úvodu tedy mohli vidět mírný růst. Celkově však i dnes bude na domácím trhu zřejmě klidnější.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25479,5	-0,37
DJIA	47240	0,06
S&P 500	6787	-0,22
DAX	23866	-0,63
Euro Stoxx 50	5625	-0,71
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	50212,27	-2,50
Shanghai Composite	3969,25	0,23
Hang Seng	25866,99	-0,33
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23348,64	-2,04
S&P 500	6771,55	-1,17
Dow Jones Ind. Avg.	47085,24	-0,53
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1487	0,04
EUR/CZK	24,369	-0,03
USD/CZK	21,207	-0,03
USD/JPY	153,54	-0,08
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3979,6	0,48
Ropa	60,26	-0,08

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

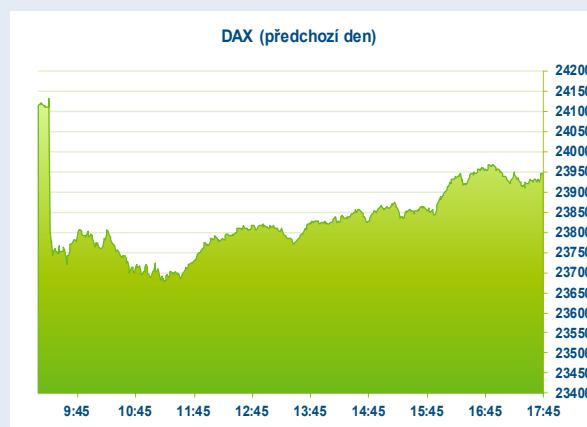
Česká republika

Akcie na pražské burze se v úterý vyvíjely smíšeně, přesto však na pražskou burzu dolehl negativní sentiment ze zahraničí, a index PX zakončil se ztrátou 0,2 %. S největší zápornou změnou se obchodovaly akcie VIG (-1,81 %), dále pak odepisovala Erste (-1,1 %), Gevorkyan (-0,86 %) a Kofola (-0,82 %). Menší ztrátu pak uzavíraly akcie Doosan Power (-0,55 %) a Moneta (-0,11 %). V zelených číslech zakončily akcie Komerční banka (+1,28 %), na kterých se zobchodovalo 267 mil. Kč, dále se pak dařilo akciím Philip Morris (+0,44 %), Colt (+0,26 %) či ČEZ (+0,15 %), které uzavřely při 1297 Kč s denním obrátem 207 mil. Kč.



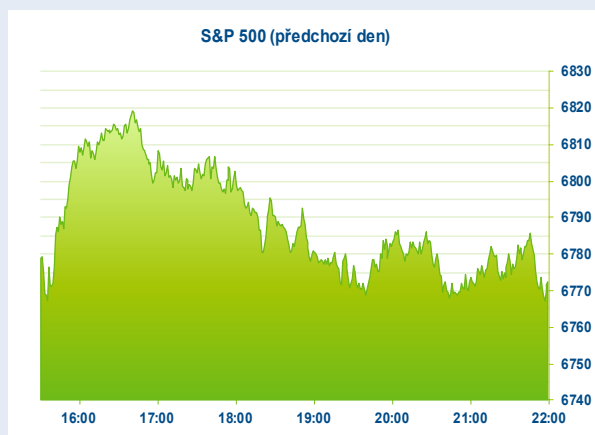
Německo

Německý index DAX dnes zakončil v červených číslech. Největší ztráty připsaly akcie **Fresenius Medical Care** (-9,9 %) poté, co zdravotnická společnost zveřejnila výsledky hospodaření za 3Q roku 2025. Provozní zisk bez započtení mimořádných položek meziročně vzrostl o 22 % na 574 mil. EUR, čímž překonal průměrný odhad analytiků ve výši 550,8 mil. EUR. Společnost zároveň potvrdila celoroční výhled. Dále odepisovali akcie Adidas (-2,7 %) a Zalando (-2,6 %). Pozitivní trend dnes opačně sledovaly akcie Commerzbank (+1,5 %), Beiersdorf (+1,5 %) a Bayer (+1,1 %). Celoevropský STOXX Europe 600 dnes také zažívá pokles. Nejvíce dnes klesají sektory IT (-1,26 %), zbytné spotřeby (-0,97 %) a komunikačních služeb (-0,96 %). Růst dnes zažívají akcie v sektorech zdravotnictví (+0,92 %), nezbytné spotřeby (+0,91 %) a utilit (+0,77 %).



USA

Americké akciové trhy uzavřely obchodní den v záporných číslech, když investoři reagovali na varování od předních CEO z Wall Street, že trh je nadhodnocený a hrozí korekce. Sentimentu dominovaly obavy z úzkého vedení růstu trhu jen několika technologickými giganty. Index S&P 500 klesl o 1,17 % na 6771,64 bodu. Technologicky zaměřený Nasdaq Composite se propadl o 2,04 % na 23348,64 bodu, zatímco Dow Jones Industrial Average ztratil 0,53 % na 47085,24 bodu. Hlavní prodejní tlak zasáhl technologické sektory, zatímco defenzivní a finanční odvětví si vedly relativně nejlépe. Nejslabší byly informační technologie, které klesly o 2,3 %, dále zbytná spotřeba ztratila 1,9 % a komunikační služby oslabily o 1,5 %. Rostl naopak finanční sektor (+0,5 %), nezbytná spotřeba (+0,5 %) a zdravotní péče (+0,4 %). Mezi jednotlivými tituly v S&P 500 zaznamenala největší růst společnost Expeditors International of Washington (EXPD +11 %) a Henry Schein (HSIC +11 %). Naopak k největším propadům patřily Norwegian Cruise Line Holdings (NCLH -15 %) a Zoetis (ZTS -14 %). Akcie Palantir Technologies (PLTR) ztratily 9,2 % navzdory vylepšenému výhledu, což podpořilo tezi o přehnaných valuacích. Výnos 10letých státních dluhopisů USA klesl o tři bazické body na 4,08 %. Dolar během dne posílil a dostal se na nejvyšší hodnoty od května. Dolarový index vzrostl o 0,4 %. Na komoditních trzích oslabila ropa West Texas Intermediate o 0,8 % a obchodovala se za 60,57 dolaru za barel. Spotové zlato ztratilo 1,6 % své hodnoty. Kryptoměny zažily výrazný propad, když bitcoin klesl o 5,8 %.



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 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 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).