

3. prosince 2025

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (listopad - konečný): očekávání trhu: 52,7, předchozí hodnota: 52,7
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (listopad - konečný): očekávání trhu: 52,1, předchozí hodnota: 52,1

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (listopad - konečný): očekávání trhu: 53,1, předchozí hodnota: 53,1
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (listopad - konečný): očekávání trhu: 52,4, předchozí hodnota: 52,4
- 11:00 PPI (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 11:00 PPI (y-y) (říjen): očekávání trhu: -0,5 %, předchozí hodnota: -0,2 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (28. listopadu): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (listopad): očekávání trhu: 5 tis., předchozí hodnota: 42 tis.
- 14:30 Index importních cen (m-m) (září): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (září): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,4 %
- 15:15 Využití kapacit (září): očekávání trhu: 77,2 %, předchozí hodnota: 77,4 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (září): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (listopad - konečný): očekávání trhu: 55, předchozí hodnota: 55
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (listopad - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 54,8
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (28. listopadu): očekávání trhu: -2000 tis., předchozí hodnota: 2774 tis.

Akciový výhled

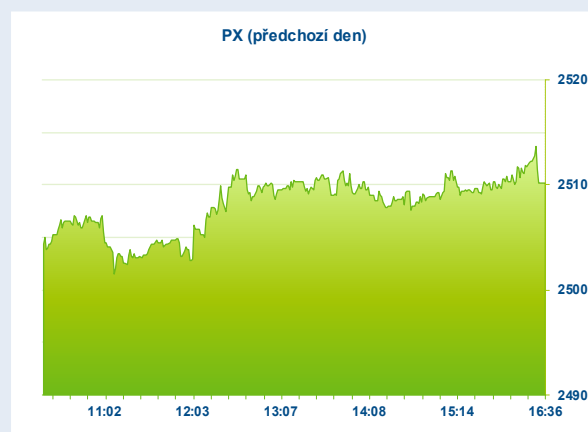
V Asii jsme přes noc viděli smíšený vývoj, pokles na čínských akcích a v Hong Kongu (-1,1 %) vyvažoval růst Japonska (+1,1 %) a Koreje. Dařilo se technologiím, sentiment kolem AI byl povzbuzen poté, co po závěru trhu Marvell Technology ujistila investory ohledně výhledu svých zakázek. Futures kontrakty pro zamoří i Evropu lehce posilují (+0,2 %). Také pokračuje růst Bitcoinu (+2,5 %), jež se nyní obchoduje nad 93 000 USD. Ceny ropy jsou poblíž 59 USD (+0,5 %). Včera proběhly v Moskvě rozhovory mezi USA a Ruskem, stranám se po 5-ti hodinovém jednání nepodařilo dosáhnout dohody o plánu, jak ukončit válku na Ukrajině. Akcie obraného sektoru tak dnes zřejmě uvidíme v kladných hodnotách. V Praze se včera COLT CZ obchodoval na 725 Kč (+0,7 %), zde však registrujme prodeje akcií ze strany bývalého CEO společnosti Drahoty. Velmi oblíbeným sektorem v Evropě jsou už nějaký čas banky, Erste to tak včera dotáhla až na 2337 Kč (+3,3 %). A Maxima dnes ještě může vylepšit.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25666,5	0,24
DJIA	47641	0,20
S&P 500	6854,5	0,21
DAX	23803	0,24
Euro Stoxx 50	5716	0,37
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	49864,68	1,14
Shanghai Composite	3878,00	-0,51
Hang Seng	25766,37	-1,26
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23413,67	0,00
S&P 500	6829,37	0,25
Dow Jones Ind. Avg.	47474,46	0,39
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1643	0,17
EUR/CZK	24,132	0,01
USD/CZK	20,724	-0,16
USD/JPY	155,65	-0,13
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4217,3	0,32
Ropa	58,65	0,46

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

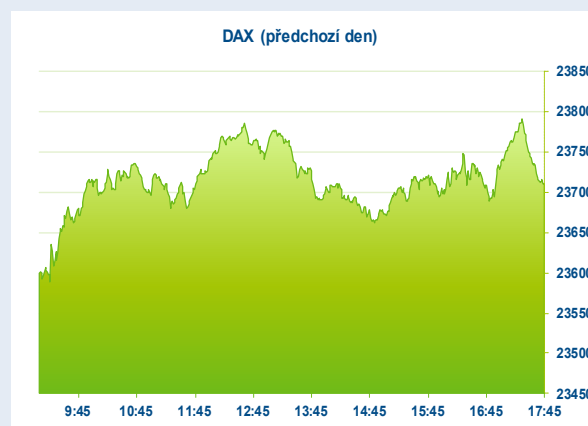
Česká republika

Pražská burza v úterý posilovala, index PX přidal +0,8 % na 2510 bodů. Největší objem tentokrát registrovala Erste (320 mil. Kč), banka resp. její akcie těžily ze zvýšených doporučení. Kurz se tak zastavil až na 2337 Kč (+3,3 %), což znamenalo další nová maxima. Z bank se dále dařilo Monetě (+1,6 %), která se obchodovala těsně pod 190 Kč (+1,6 %). Naopak ke konci ztrácela Komerční banka (-0,75 %) se závěrem na 1166 Kč. Akcie ČEZu stagnovaly u 1275 Kč, objem zůstal pod 200 mil. Kč. V kladném teritoriu se obchodoval COLT CZ (+0,7 %), přidal také Philip Morris ČR (+0,5%).



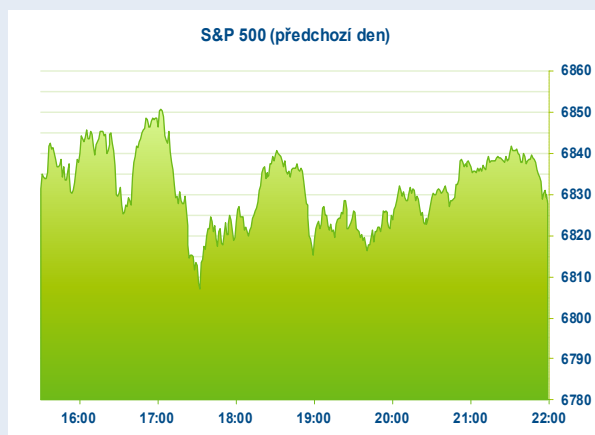
Německo

Index DAX zakončil obchodování v kladném teritoriu. Nejvíce posílily akcie společnosti Bayer (+12,1 %). Americký generální prokurátor vyzval Nejvyšší soud USA, aby zvážil odvolání německé společnosti proti žalobám, které Bayer obviňuje z toho, že její produkty způsobují rakovinu. Růst si připsala také společnost Siemens Energy (+3,1 %). Analytik z Goldman Sachs přistoupil k navýšení cílové ceny akcií ze 124 EUR na 139 EUR se stávajícím doporučením „buy“. Dařilo se také akciím společnosti Rheinmetall (+2,9 %). Opačným směrem zaměřily akcie Symrise (-2,5 %), Brenntag (-1,8 %) a Daimler Truck Holding (-1,8 %). Evropský index STOXX600 uzavřel také v zelených číslech. Z jednotlivých segmentů se dařilo financím (+0,67 %), IT (+0,62 %) a utilitám (+0,49 %). Naopak největší pokles zaznamenaly segmenty nezbytné spotřeby (-0,96 %), zbytné spotřeby (-0,77 %) a materiálů (-0,69 %).



USA

Americké akciové indexy se v úterní seanci pohybovaly v kladném teritoriu a negovaly tak včerejší ztrátový start do závěrečného měsíce jinak úspěšného roku se ziskem přes 21 % technologického indexu Nasdaq a 16 % u širšího indexu S&P500. Nutno podotknout v dolarovém vyjádření. V tom korunovém už to taková „hitparáda“ není, když dolar vůči koruně od začátku roku oslabil o téměř 15 %! Dnes si nejlépe stál Nasdaq, posilující o 0,59 %, S&P500 pak přidal 0,25 % a Dow Jones 0,39 %. Zajímavější vývoj byl dnes k vidění v krypto sektoru (BTC +6 %), který výrazně zpevnil napříč digitálními měnami a podpořil tak pozitivnější sentiment u rizikovějších aktiv. Mírný růst vykazaly také dluhopisy vyjma nejdelsích splatností. Blíží se poslední zasedání Fedu v tomto roce a nyní již téměř s jistotou je očekáván „cut“ o 25bp, na pořadu dne 10. prosince. Vedle toho se dále krystalizuje i jmenování nového šéfa Fedu. Tím by se měl stát Kevin Hassett, šéf Národní ekonomické rady a dlouhodobě blízký Trumpův ekonomický poradce. Výměna na této pozici by ale dle posledních indikací prezidenta Trumpa měla proběhnout až v úvodu příštího roku. V čele sektorových růstů jsme viděli průmyslové společnosti (+0,9 %), jimž významně pomohl 10% růst akcií výrobce letadel Boeing (BA) po pozitivních slovech CEO ohledně návratu do kladného volného cashflow v příštím roce, signalizující konec problematické éry předního hráče na tomto poli. Nejhorší si naopak stály energie (-1,3 %) při poklesu ceny ropy (-1,2 %) i zemního plynu (-1,9 %). Smíšený vývoj pak registrovaly drahé kovy. Stříbro přidalo 1 % se závěrem na 58,55 USD/oz, zlato naopak odepsalo 0,5 % na 4210 USD/oz. Na korporátní úrovni se vedle Boeingu dařilo i významnému holandskému polovodičovému producentovi, NXP Semiconductors (NXPI +8 %), patrně v návaznosti na pozitivní výstup na investiční konferenci pořádané bankou UBS. Jemu sekundoval známý výrobce procesorů Intel (INTC +8,7 %) po zprávách o možném návratu čipů od Intelu do Maců od Applu od r. 2027, a to u základních modelů.



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 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).