

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 09:00 CPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 8,5 %, předchozí hodnota: 8,8 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,0 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -9,4 %

Akciový výhled

Evropské i americké futures v pondělí ráno indikují kladné otevření akciových indexů kolem +0,3%. Přes noc jsme registrovali podpůrná vyjádření hlavních asijských centrálních bank směrem ke svým měnám (Japonsko, Čína). Kolem +1% posilovaly čínské akcie. Z makročísel bude tento týden sledovaná americká inflace CPI ve středu. Další den pak zasedá ECB a bude řešit výši úrokových sazeb. K největšímu letošnímu tzv. IPO se chystá návrhář čipů společnost ARM, podle posledních informací požádali o zvýšení cenového rozpětí. Pražská burza v pátek propadla -1,2% na 1322 bodů. Domácí trh byl zasažen zprávou ČNB, která od 5. října zruší bankám úročení PMR (povinné min. rezervy). Bankovní tituly oslabovaly kolem -2%, když uvedená zpráva snížila bankám úrokové příjmy. Po zavření trhu informovala Moneta o dopadu 120 mil. Kč pro letošní rok a cca 450 mil. Kč v roce 2024. Již předtím zmínila Komerční banka měsíční vliv -115 mil. Kč. Akcie KB poklesly k 680 Kč, Moneta na 82,60 Kč a dopad byl vidět i na Erste, jež zavírala u 781 Kč (-1,5%). U domácích bank bychom čekali i dnes pokračování volatility. První by se mohla stabilizovat Erste. Ústavně právní výbor bude tzv. LEX ČEZ II diskutovat na svém zasedání příští týden (20. září).

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	15325,75	0,28
DJIA	34597	0,20
S&P 500	4464,75	0,19
DAX	15784	0,37
Euro Stoxx 50	4242	0,47
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	32606,84	-1,16
Shanghai Composite	3116,29	-0,19
Hang Seng	18202,07	NULL
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	13748,83	-0,89
S&P 500	4451,14	-0,32
Dow Jones Ind. Avg.	34500,73	0,17
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0714	0,14
EUR/CZK	24,344	0,04
USD/CZK	22,713	-0,18
USD/JPY	147,19	-0,07
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1930,9	0,35
Ropa	85,75	-0,46

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

Česká republika

V závěru týdne skončilo obchodování na pražské burze v záporu. Největší dopad na obchodování měly banky, které plošně reagovaly na oznámení ČNB o ukončení úročení povinných minimálních rezerv (PMR) a jejich vliv na úrokové zisky bank. Nejvíce klesla Moneta (-2,48 %), dále Komerční banka (-2,3 %) a Erste (-1,5 %). V průběhu obchodování se akcie bank obchodovaly ještě níže (např. Komerční banka -4,1 %), ve fázi před závěrečnou aukcí obchodníci ale ztráty částečně umazali. S kladnými čísly na závěr týdne skončily akcie společností ČEZ (+0,22 %) a VIG (+0,33 %). Index PX vlivem poklesu bankovního sektoru odepsal 1,16 %.

PX (předchozí den)



Německo

Nejvyšší růst realizovaly akcie Covestro (+ 8,2 %), Commerzbank (+2,1 %) a Volkswagen (+2,1 %). Naopak v záporu uzavřely akcie Zalando (-4,9 %), MTU Aero Engines (-3,3 %) a Sartorius (-2,7 %). Evropský index STOXX 600 uzavřel růstem o 0,22 % na 454,67 %. Ze sektorů se nejvíce dařilo sektoru zbytné spotřeby (+1,0 %). Naopak se nedařilo sektoru materiálů (-0,4 %).

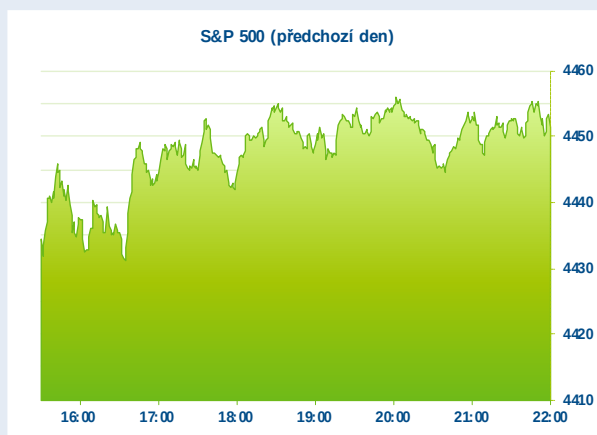
DAX (předchozí den)



USA

Americké trhy se snaží alespoň kosmeticky vylepšit negativní sentiment tohoto týdne. Hlavní roli nejspíš hraje absence výrazných kurzotvorných zpráv. Představitelé FEDu dnes žádný proslov ani vyjádření neměli. Na poli makrodat bylo též ticho. Pauzu od růstu výnosů si dávají americké dluhopisy. A posilující dolar dnes konsoliduje kolem 1,07 na páru s eurem. Pokud se nestane nic nepředvídatelného, tak trh půjde do strany až do důležitého reportu o CPI 13.9., který investoři opět budou vázat k dalším úvahám o délce setrvání vysokých sazeb.

Indexům směrem vzhůru pomáhají především megacap společnosti jako Microsoft (MSFT +1,73 %), Apple (AAPL +1,15 %) nebo Meta (META +0,5 %). Největší položkou v širokém indexu S&P 500 jsou akcie maloobchodního giganta Kroger, který ve snaze dosáhnout regulatorního schválení převzetí konkurenta Albertsons (v hodnotě 25 miliard dolarů) prodává téměř 400 prodejen řetězci C&S Wholesale Grocers.



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).