

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (červenec): očekávání trhu: 3,9 %, předchozí hodnota: 4,4 %

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (červenec): očekávání trhu: -1,9 %, předchozí hodnota: -11,8 %

Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (červenec): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,3 %

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 9,2 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (srpen): očekávání trhu: 145 tis., předchozí hodnota: 122 tis.
- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (2Q - konečný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 14:30 Jednotkové náklady na práci (2Q - konečný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (srpen - konečný): očekávání trhu: 55,0, předchozí hodnota: 55,2
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (srpen - konečný): očekávání trhu: 53,9, předchozí hodnota: 54,1

Aktiový výhled

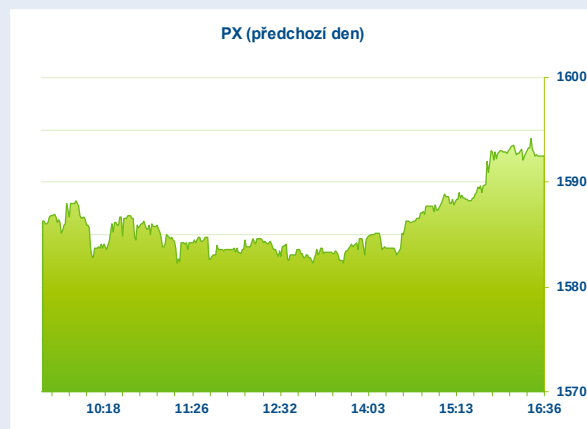
Po dvou poklesech se ve čtvrtek ráno budou snažit evropské indexy stabilizovat, futures přesto naznačují další mírné oslabení (-0,2%). Na Wall Street se akcie včera už snažily růst, přesto nakonec zakončil index SP500 v záporu (-0,16%). Sledované akcie NVDA ještě dále ztrácely (-1,7%) a jejich dvoudenní pokles přes -11% je největší 2denní oslabení od října 2022. Investoři nyní přesouvají svoji pozornost na páteční data z amerického trhu práce. V Asii jsme viděli smíšený vývoj, nedařilo se Japonsku (-1%). Zajímavostí je, že J.P. Morgan upustili od nákupního doporučení čínských akcií. Citují nejistoty kolem amerických voleb a slabší politickou podporu. Indexy v pevninské Číně se přesto obchodovaly u kladné nuly, Hong Kong ztrácel -0,5%. Ceny ropy se po propadu na nejnižší úroveň za poslední rok snaží stabilizovat u 70 USD. Zde měla medvědí komentář k dalšímu výhledu cen ropy Citi. Pražská burza ve středu nakonec udržela „čisté konto“, index PX uzavřel na 1592 bodech (0,1%). V samotném závěru zabraly akcie ČEZu, které odrazily útok na 850 Kč a nakonec se zvedly na 867 Kč (+0,9%). Naopak Erste ještě oslabila pod 1210 Kč (-1%). Nákupní doporučení při nižší likviditě pomohla zvednout Kofolu (+4,5%). Dnes čekáme pomalejší rozjezd domácího trhu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18924,5	-0,20
DJIA	41014	-0,09
S&P 500	5523,5	-0,12
DAX	18581	-0,24
Euro Stoxx 50	4842	-0,29
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	36657,09	-1,05
Shanghai Composite	2784,13	-0,01
Hang Seng	17375,03	-0,47
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17084,30	-0,30
S&P 500	5520,07	-0,16
Dow Jones Ind. Avg.	40974,97	0,09
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1083	0,01
EUR/CZK	25,031	0,02
USD/CZK	22,593	0,08
USD/JPY	143,14	-0,41
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2512,3	0,38
Ropa	68,74	0,32

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

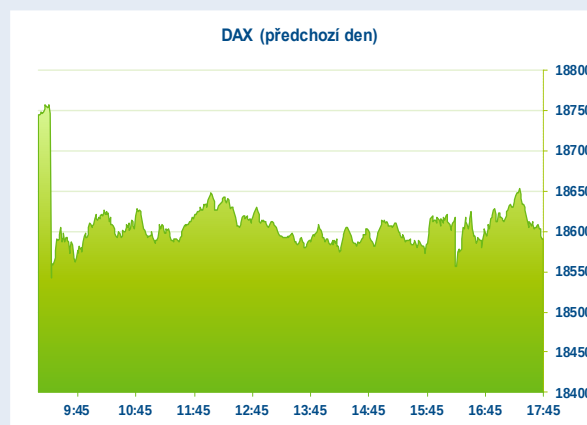
Česká republika

Akcie na pražské burze se dnes obchodovaly smíšeně a při průměrných objemech. Nejvíce dnes byli obchodníci aktivní na akciích ČEZu (+0,87 %) při obratu 175 mil. Kč, které se především v úvodu seance obchodovaly při podpoře 850 Kč, v odpoledních hodinách se ale akcie otočily do zisku, a zavřely při 867,5 Kč. Banky dnes nenacházely společný směr, když Erste a Komerční banka klesly o 1,02 %, respektive o 0,13 %, zatímco Moneta dnes připsala 1,1 % na 110,2 Kč. Ziskově uzavřely také akcie Kofola (+4,56 %), které dnes táhl zvýšený výhled CFO na úrovni EBITDA, dále rostly akcie Philip Morris (+0,53 %) či Colt (+0,31 %). Mimo bankovní tituly zakončily v červených číslech akcie VIG (-0,51 %). Index PX vzrostl o 0,07 % na 1592,48 b.



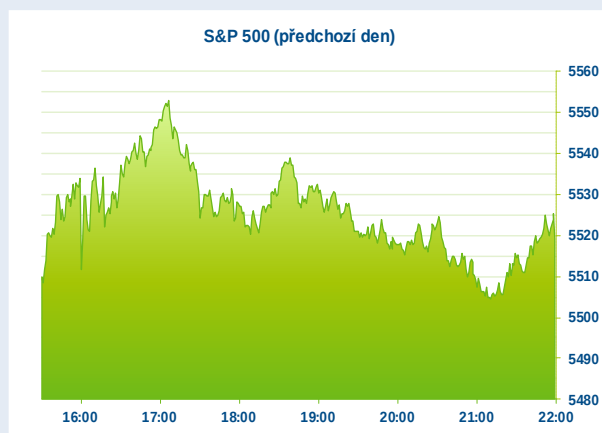
Německo

V dnešní obchodní seanci se přes pokles indexu DAX nejvíce dařilo akciím společností Vonovia (+2,48 %), Deutsche Telekom (+1,16 %) a Deutsche Boerse (+0,84 %). Naopak oslabovaly akcie společnosti Infineon (-3,82 %), Daimler Truck (-3,29 %) a Commerzbank (-2,71 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 dnes odepsal 0,04 % na 498,98 b. Ze sektorů rostly jen reality (+0,91 %), komunikační služby (+0,43 %) a utility (+0,2 %). Nejvíce klesaly technologie (-3,7 %), zbytná spotřeba (-2,17 %) a sektor zdravotní péče (-0,91 %).



USA

Ve středeční seanci se pohybovaly americké indexy většinou v červeném, ale v závěru index Dow Jones otočil do zelených s mírným ziskem 0,09%. Investoři obdrželi nová data, která nelze hodnotit příznivě, poněvadž report JOLTS ukázal méně otevřených pracovních pozic, než se čekalo, a zároveň negativní revizi předchozího měsíce. Snižování počtu je v souladu s postupným ochlazením trhu práce a absolutní číslo je stále poměrně velké. Dolar na páru s eurem oslabil o -0,35% tj. 1,1081 USD/EUR. I když dolar oslaboval tak se nedařilo lehké ropě WTI, která si odepsala -2,1% a dostala se k úrovni 68,9 USD/barel. Žlutý kov se stále drží u vyšších úrovní a zlato si dnes polepšilo o mírných 0,03% tj. 2 523 USD/Troy. unci. Na celkovém poklesu indexu měl dnes největší zásluhu sektor Energie se ztrátou -1,4%, dále Základní materiály -0,5% a Informační technologie -0,4%. Naopak většímu poklesu indexu byl dnes největší brzdou sektor Utility se ziskem 0,8%.



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 ve středoevropském čase (SEČ).