

### Očekávané události

#### Německo:

- /2024 Běžný účet platební bilance (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 23,2 mld.

#### Eurozóna:

- 14:15 Depozitní sazba ECB (12. září): očekávání trhu: 3,50 %, předchozí hodnota: 3,75 %
- 14:15 Refinanční sazba ECB (12. září): očekávání trhu: 3,65 %, předchozí hodnota: 4,25 %
- 14:15 Zápůjční sazba ECB (12. září): očekávání trhu: 3,90 %, předchozí hodnota: 4,50 %

#### USA:

- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %

### Akciový výhled

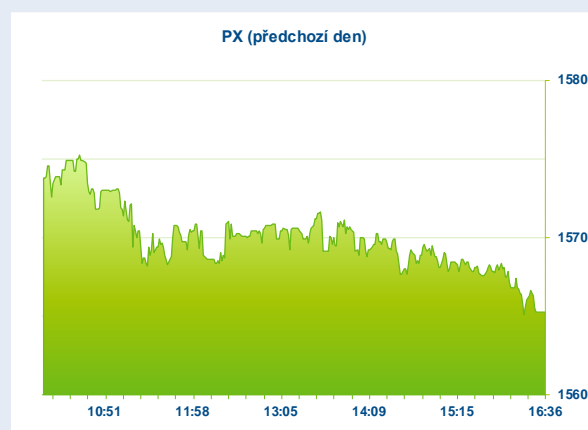
Evropské akcie budou ve čtvrtek ráno začínat v kladném teritoriu, např. německý DAX by mohl otevřít kolem 1% růstu. Akcie navážou na rally na Wall Street, kde se včera index SP500 odrazil vzhůru nedaleko úrovně 5400 bodů a pokračoval až na 5555 bodů (+1%). Dařilo se především technologickým akciím, inflační report CPI za srpen byl v rámci očekávání trhu. Asie přes noc posilovala nejvíce za poslední měsíc. Dnes se pozornost investorů přesune do Evropy (ne že by zprávy v posledních dnech nechodily, viz. automobilky atd.), zasedat bude ECB. Po prvním snížení sazeb v červnu by dnes centrální banka měla „doručit“ další snížení sazeb na 3,5%. Aktivnější může být mj. bankovní sektor. Tomu se včera moc nedařilo. V Praze Erste propadla na 1180 Kč (-0,8%), ve Vídni pokles pokračoval na 1174 Kč. Pokles na Monetě (-1,3%) jsme spíše čekali, sentiment poslal dolů také KB (-0,8%). Dnes reportoval čísla za první polovinu roku COLT CZ. Provozní úroveň překonala odhady trhu, EBITDA dosáhla 1,493 mld. Kč proti odhadu 1,207 mld. Kč. Čistý zisk mírně zaostal, když společnost reportovala 655 mil. Kč proti odhadu 684 mil. Kč. COLT CZ potvrdil výhled na letošní rok, akcie by mohly reagovat spíše pozitivně.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19309,75	0,20
DJIA	40943	0,09
S&P 500	5569,75	0,15
DAX	18539	1,05
Euro Stoxx 50	4833	1,41
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	36833,27	3,41
Shanghai Composite	2724,49	0,10
Hang Seng	17301,9	1,13
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17395,53	NULL
S&P 500	5554,13	1,07
Dow Jones Ind. Avg.	40861,71	0,31
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1017	0,05
EUR/CZK	25,079	0,07
USD/CZK	22,765	0,01
USD/JPY	142,49	0,10
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2522,3	0,13
Ropa	67,48	1,32

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

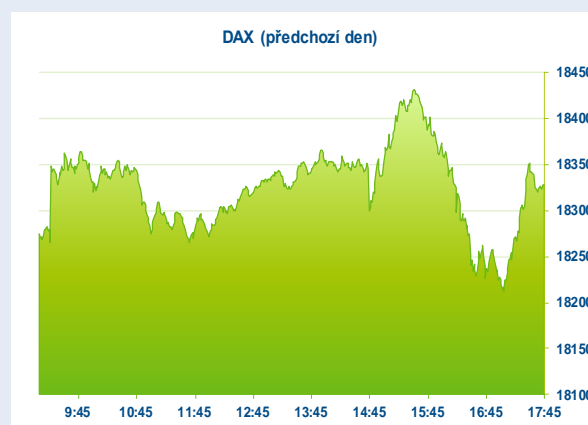
### Česká republika

Pražská burza potřetí v tomto týdnu ztratila, když dnes měřeno indexem PX odepsala -1,03% na 1 565 bodů. Tahounem poklesu se podobně jako včera stal finanční sektor. Erste Bank ztratila -1,67% na 1 180 Kč, Moneta Money Bank oslabilo o -1,28% k hodnotě 108 Kč a Komerční banka ubrala -0,78% na 760 Kč. Pojišťovna Vig potom klesla o -2,30% na 765 Kč. Čez zakončil slabší o -0,23% na 852 Kč při nejvyšším denním objemu 333 mil. Kč. Naopak Philip Morris přidal 1,32% na 15 300 Kč a Kofola si polepšila o 1,21% na 335 Kč.



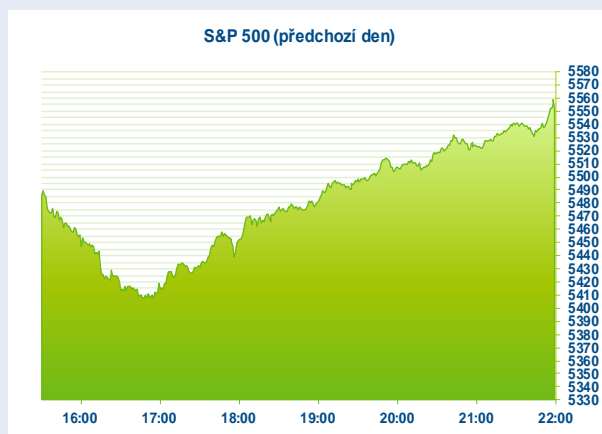
### Německo

Výrazně odskočené je dnes od ostatních ziskových titulů posílení akcií Commerzbank (+16,6 %). Ve společnosti nabyla 9% podíl italská banka UniCredit. 4,5 % společnosti získala UniCredit od německé vlády a zbytek koupila na trhu, stala se tak druhým největším vlastníkem po německé vládě, která oznámila úmysl prodat svůj podíl. V zisku zakončily také akcie BMW (+2,9 %) a Dr Ing hc F Porsche (+2,8 %). Nejvíce oslabilo Bayer (-2,2 %), Deutsche Bank (-1,6 %) a Zalando (-1,3 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 zakončil na zelené nule na 508,04 b. Ze sektorů se nejvíce dařilo technologiím (+1,7 %), komunikačním službám (+0,3 %) a zbytné spotřebě (+0,17 %). Ve ztrátě zakončil sektor realit (-0,74 %), nezbytné spotřeby (-0,36 %) a průmyslu (-0,2 %).



## USA

Střední obchodování nakonec uzavírá v zisku. Základní indexy v průběhu seance dne umazávají ztráty a rostou. Nejmírnější růst vykázal index blue chips akcií Dow Jones, který připsal 0,31 %. V rámci indexu nejvyšší zisk dosáhla akcie American Express (+ 3,57 %). I další společnosti z oboru umazávají část ztráty. Visa uzavírá níže o 0,51 %, Mastercard se dostala na zelenou nulu. Index S&P 500 uzavřel se ziskem nad jedno procento. Růst mu zabezpečili zejména informační technologie. Nvidia posílila o 8,03 % a slušné zisky připisují i další polovodičové společnosti. Broadcom rostl o 6,75 % a Advanced Micro Devices připsal 4,9 %. Komunikační služby posilují v čele s akcií Alphabet (+ 1,43 %) a Meta Platforms (+ 1,48 %). Nakonec žádný ze sektorů indexu neklesá o víc než procento. Nové inflační data za srpen snižují pravděpodobnost výraznějšího snížení sazeb FEDu v září. CPI v meziročním srovnání za srpen je v souladu s očekáváním 2,5 %. Mírný nárůst je reportován u jádrové meziměsíční inflace (bez potravin a energií), která dosáhla 0,3 % a o desetinu přeskakuje očekávání trhu. Po debatě kandidátů na prezidenta posilují akcie solárních společností. Harris se označila za zastánce rozmanitosti zdrojů energií. First Solar roste o 15,19 % a Enphase Energy připsuje 5,72 %. Akcie Gamestop uzavírají níže o 11,98 %. Prodejce videoher oznámil významný pokles tržeb za uplynulé čtvrtletí. Propad dosáhl přibližně dvacet procent při USD 798 mil. Nové vedení Starbucks začíná identifikovat problémy společnosti. Zlepšovat bude zážitek zákazníků se zaměřením na rychlost objednávek. Akcie společnosti dnes rostou o 5,24 %. O desetinu roste USD. Zvedá se cena futures na ropu. Brent přidává téměř dva procenta s cenovkou nad USD 70,55.



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 ve středoevropském čase (SEČ).