

13. srpna 2025

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (červen): očekávání trhu: -20,90 mld., předchozí hodnota: -5,83 mld.

Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (červenec - konečný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 08:00 CPI (y-y) (červenec - konečný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (červenec - konečný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (červenec - konečný): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 1,8 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (8. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,1 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (8. srpna): očekávání trhu: -1000 tis., předchozí hodnota: -3029 tis.

Akciový výhled

Akcie v úterý vystoupaly v USA na rekordní úroveň, když aktuální údaje o inflaci zmírnily obavy z cel a posílily sázky na snížení sazeb v září. Dokonce se ozývají hlasy volající po -0,5% snížení. Index SP500 uzavřel na 6445 bodech (+1,13%). Stejně tak index MSCI pro všechny země vzrostl +0,2% na historické maximum. Futures ve středu ráno indikují evropský růst do +0,5%. V Asii se tentokrát k Japonsku (+1,3%) přidala také Čína, index v Hong Kongu rostl přes +2%. Index volatility VIX klesl na nejnižší úroveň od prosince. Z geopolitických zpráv Zelenskij řekl, že se nevzdá východní oblasti Donbasu a prosazoval zapojení Kyjeva do rozhovorů. Praha včera přidala +0,3% u indexu PX na 2294 bodů. Nejvíce přidávaly Erste (+0,7%) a VIG (+0,9%), naopak COLT CZ (-1,2%) opět ztrácel. Sektor zbrojařů v zahraničí přestal ztrácet a posledně jmenovaný titul by z toho mohl dnes těžit.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	23959	0,09
DJIA	44540	-0,04
S&P 500	6468,25	0,00
DAX	24202	0,37
Euro Stoxx 50	5371	0,30
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	43274,67	1,30
Shanghai Composite	3677,73	0,32
Hang Seng	25541,5	2,29
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	21681,90	1,39
S&P 500	6445,76	1,13
Dow Jones Ind. Avg.	44458,61	1,10
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1694	0,18
EUR/CZK	24,468	0,03
USD/CZK	20,913	-0,14
USD/JPY	147,74	-0,06
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3364,2	0,20
Ropa	62,47	-0,02

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

Česká republika

Pražská burza navázala na včerejší přírůstek a dalším růstem stoupla na nové historické maximum. Index PX nakonec uzavřel se ziskem 0,31% na hodnotě 2 294. Podporou se stal především nárůst rakouských finančních emisí. Erste Bank se zvedla o 0,72% na 2 109 Kč a pojišťovna Vig posílila o 0,87% na 1 164 Kč. Moneta Money Bank potom přidala mírných 0,13% s kurzem nad 152 Kč a Komerční banka si polepšila o 0,29% na 1 047 Kč. Čez zakončil silnější o nepatrných 0,08% na 1 242 Kč s nejvyšším denním zobchodovaným objemem 203 mil. Kč. Naopak akcie Colt CZ klesly o -1,25% na 710 Kč a emise Doosan Škoda Power ubrala -0,28% na 353 Kč. Kofola potom oslabila o -0,57% na 524 Kč.

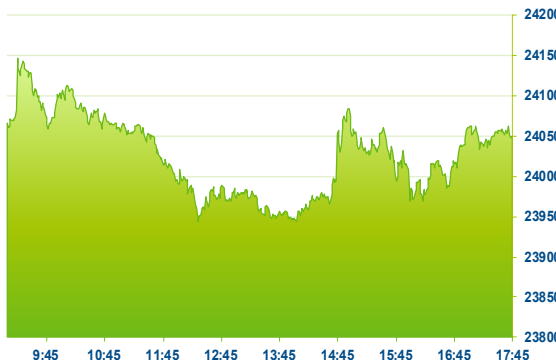
PX (předchozí den)



Německo

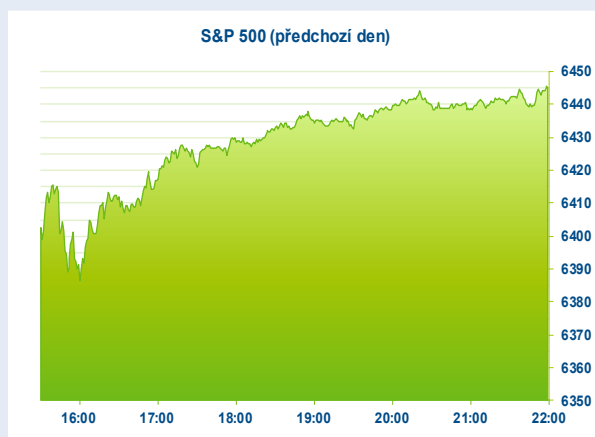
Frankfurtská burza v úterý zakončuje seanci v záporném teritoriu. Index DAX dnes odepsal 0,23 %. Největší pokles zaznamenaly akcie společnosti SAP (-7,0 %): Po výsledcích ztrácely také akcie Hannover Rueck (-3,5 %). Trhy zklamal především výsledek provozního zisku, který dosáhl 1,07 mld. EUR při očekávání 1,1 mld. EUR. Pod odhady zaostal také roční výhled čistého zisku, který společnost projektuje ve výši 2,4 mld. EUR. Tržní konsensus byl na 2,53 mld. EUR. V červeném zakončily obchodování rovněž akcie Deutsche Boerse (-3,2 %). Největší růst si dnes připsal Sartorius (+7,4 %), které bylo ze strany investiční banky Jefferies zvýšena cílová cena z 217 EUR na 263 EUR. Analytik rovněž změnil doporučení z „hold“ na „buy“. Dařilo se rovněž společnosti Infineon Technologies (+4,2 %) a Siemens Energy (+4,2 %). Mimo index DAX dnes posílila společnost TUI (+3,5 %), která navýšila roční výhled provozního zisku EBIT. Nově projektuje meziroční růst v rozmezí 9-11 %. Předchozí projekce počítala s růstem o 7 % až 10 %. Společnost taktéž představila předběžné výsledky za 9M. Výnosy dosáhly 14,7 mld. EUR. Očištěný provozní zisk EBIT činil dle společnosti 199,0 mil. EUR.

DAX (předchozí den)



USA

Dnešní obchodování v USA bylo ve znamení růstu, který podpořily zprávy o inflaci. Ta sice v červenci zrychlila, ale růst byl v souladu s očekáváním, což podpořilo spekulace, že by Fed mohl v září snížit úrokové sazby. Hlavní indexy uzavřely den v plusu. Dow Jones posílil o 1,1 % na 44458,61 bodu, S&P 500 si připsal 1,13 % a uzavřel na 6445,76 bodu, a Nasdaq Composite vzrostl o 1,39 % na 21681,9 bodu. Nejvýkonnějšími sektory se staly komunikační služby (+1,8 %), informační technologie (+1,4 %) a finanční sektor (+1,2 %). Nejslabší výkon naopak zaznamenaly nezbytná spotřeba (+0,2 %) a reality (+0,2 %). Jednotlivým společnostem dominovaly letecké společnosti: United Airlines Holdings (UAL) vzrostly o 10 % a Delta Air Lines (DAL) o 9,2 %. Dobře se dařilo také Paramount Skydance Corp (PSKY) s růstem o 8,4 % a výrobcům polovodičů Aptiv (APTV) a NXP Semiconductors (NXPI), které přidaly shodně 7,4 % a 7,3 %. Naopak největší pokles zažily Cardinal Health (CAH) se ztrátou 7,2 %, Axon Enterprise (AXON) o 6,1 % a CoStar Group (CSGP) klesla o 4,4 %. Na komoditních trzích klesala ropa o 1,1 % na 63,24 dolaru za barel, zatímco zlato posílilo o 0,2 % na 3 349,08 dolaru za uncii. Výnosy amerických dluhopisů měly smíšený vývoj. Výnosy desetiletých dluhopisů vzrostly o jeden bazický bod na 4,29 %, zatímco výnosy dvouletých dluhopisů klesly o čtyři bazické body na 3,73 %. Kurz dolaru oslabil o 0,4 %.



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 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).