

27. srpna 2025

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (září): očekávání trhu: -21,5, předchozí hodnota: -21,5

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (22. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,4 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (22. srpna): očekávání trhu: -1500 tis., předchozí hodnota: -6014 tis.

Akciový výhled

Po dvou poklesech naznačují futures v Evropě lehký růst na úvod středečního obchodování mírný růst (+0,3%). Asie přinesla přes noc smíšený vývoj, zatímco širší indexy spíše klesaly kolem -0,5%, technologické akcie rostly. Investoři tak před dnešními výsledky giganta NVDA naznačují optimismus. Po zavření trhu bude svět zkoumat, zdali se NVDA podaří růst dosavadním tempem (tržby 50% růst). Ochota investovat do nového zařízení globálně a především jak tyto plány bude narušovat dění kolem zákazu určitých čipů v Číně. Od dneška platí 50% cla na Indii ze strany USA. Včera v Evropě viditelně propadly banky v čele s francouzskými (např. Societe G. -8%). Dnes registrujeme snížení doporučení od GS pro německé banky (DBK, CBK). Sentiment pro sektor se tak viditelně otáčí. V Praze včera Erste uzavřela na 2050 Kč (-2,6%). Vzrušení v závěrečné aukci v úterý nabídl především ČEZ svým rekordním objemem téměř 4 mld. CZK. K tomu pomohla také rebalance indexu MSCI. Dnes uvidíme určité doznívání této aukce. Titul by však mohl nadále spíše růst.

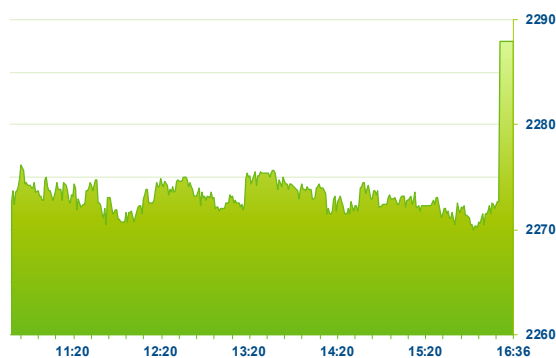
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	23606	0,06
DJIA	45521	0,07
S&P 500	6485,25	0,04
DAX	24243	0,07
Euro Stoxx 50	5404	0,15
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	42520,27	0,30
Shanghai Composite	3832,83	-0,92
Hang Seng	25242,8	-1,11
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	21544,27	-0,89
S&P 500	6465,94	0,41
Dow Jones Ind. Avg.	45418,07	0,30
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,162	-0,19
EUR/CZK	24,509	0,01
USD/CZK	21,08	0,26
USD/JPY	147,65	0,17
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3385,9	-0,15
Ropa	62,68	-0,19

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

Česká republika

Pražská burza prohloubila ztráty z předchozích seancí, když dnes měřeno indexem PX oslabila o -0,40% na 2 287 bodů. Největší pokles registrovala emise Doosan škode Power a to -4% na 384 Kč poté, co investoři po přechozích silných nárůstech přistoupili k výběru krátkodobých zisků. Nedařilo se ani rakouským finančním titulům pod tlakem ztrát západoevropského bankovního sektoru, kde odepisovaly především francouzské banky. Stalo se tak poté, co francouzská vláda bude začátkem září čelit v parlamentu hlasování o důvěře. Erste Bank odepsala -2,61% na 2 050 Kč a pojišťovna Vig ubrala -1,05% na 1 132 Kč. Komerční banka zakončila slabší o -0,67% na 1 040 Kč. Naopak Čez v závěrečné aukci vyskočil o 1,85% na 1 266 Kč při rekordním objemu 3,88 mld. Kč! Moneta Money Bank potom stoupla o 0,91% s oceněním nad 155 Kč.

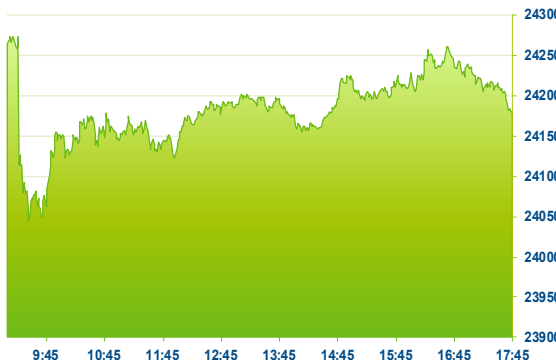
PX (předchozí den)



Německo

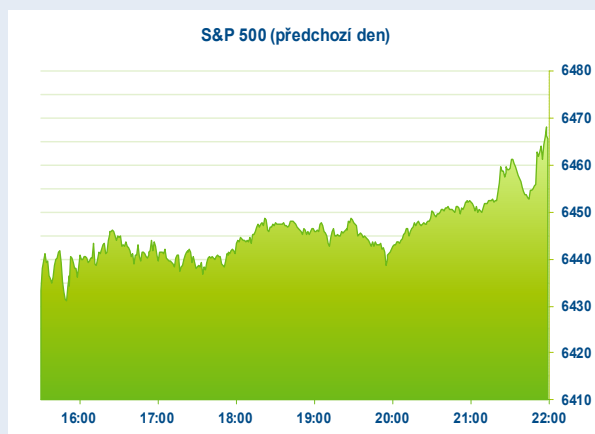
Německé akcie měřené indexem DAX v úterý oslabily o 0,5 % na 24152,87 b. Dařilo se akciím energetické Siemens Energy (+2,3 %), agrochemické a farmaceutické společnosti Bayer (+1,7%) a výrobce laboratorního vybavení Sartorius (+1,5 %). Nedařilo se akciím bankovního domu Commerzbank (-5 %) poté, co analytik Tarik El Mejjad z Bank of America snížil investiční doporučení na „underperform“ z původního „neutral“. Cílovou cenu sice mírně navýšil na 33 EUR z původních 31,7 EUR, avšak uvedl, že moc nevidí prostor pro další růst ceny akcií po nedávném růstu. Klesaly také akcie zdravotnické Merck KGaA (-2 %) a pojišťovny Allianz (-1,7 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 oslabuje o 0,83 % na 554,2 b. Klesají všechny sektory, nejvíce finance (-1,55 %), nezbytná spotřeba (-1,00 %) a zdravotní péče (-0,8 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy se v závěru úterní seance posunuly výš a uzavřely unisono v kladném teritoriu v čele s technologickým Nasdaqem (+0,44 %). Širší index S&P500 přidal 0,41 % a tradiční index Dow Jones 0,3 %. Indexy tak zůstávají u rekordních úrovní. Pro jejich překonání bude ale zapotřebí růstový katalyzátor. Významnou podporu získaly akciové trhy minulý týden po holubičím komentáři šéfa Fedu, J. Powella, který zvýšil pravděpodobnost snížení sazeb na příštím, tedy zářijovém zasedání, na úroveň téměř blížící se jistotě. Technologický sektor bedlivě vyhlíží kvartální výsledky vlajkové lodi, výrobce grafických procesorů, spol. Nvidia (NVDA +1,1 %), které jsou na pořadu dne zítra po zavření trhu. U aktuálně nejhodnotnější společnosti na Wall Street s tržní kapitalizací blížící se 4,5 bil. USD jsou očekávány čtvrtletní výnosy 46,2 mld. USD, hrubá marže 72,1 % a zisk na akcii (EPS) na úrovni 1,01 USD. Pro nadcházející kvartál pak výnosy 53,5 mld. USD při hrubé marži 73,4 % a EPS 1,21 USD. Hlavní fokus bude upřen na dynamiku výnosů u data center, klíčového a nejrychleji rostoucího segmentu Nvidie. Smíšený vývoj byl dnes k vidění u dluhopisů, když zisky si připsaly kratší a střednědobé maturity, zatímco dluhopisy s dlouhodobou splatností mírně oslabily. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na 4,26 % ze včerejších 4,28 %. Na poli drahých kovů se dařilo zlatu, které zpevnilo o 0,7 % na 3389,8 USD/oz, stříbro uzavřelo beze změny u 38,5 USD/oz. V energetickém sektoru se nedařilo ropě, která odepsala 2,3 % na 63,3 USD/barel, zatímco zemní plyn uzavřel silnější o 1,2 % na 2,73 USD/mmbtu. Individuální korporátní pohyby S&P500 konstituentů dnes vykázaly umírněné pohyby. Na růstové straně si nejlépe stála farmaceutická spol. Eli Lilly (LLY +5,9 %) po nadějných výsledcích z klinické studie v závěrečné fázi léku na hubnutí „orforglipron“ (+ léčbu diabetu), a to skrze neinjekční aplikaci (tj. ve formě tablet). Akcie konkurenta Novo Nordisk (NVO) logicky oslabovaly a uzavřely slabší o 1,8 %. Nejhuře si naopak stála nápojářská spol. Keurig Dr Pepper (KDP -6,9 %) po oznámení plánu akvírovat holandského výrobce kávy a čajů JDE Peet's za 18 mld. USD prostřednictvím hotovosti a nového dluhu. Akcie se překvapivým krokem společnosti dnešním pohybem propadly na téměř 1,5letá minima.



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 (SEC).