

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (červenec): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,3 %
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (srpen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -15,5

USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (2Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,0 %
- 14:30 Osobní spotřeba (2Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 14:30 Deflátor HDP (2Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (23. srpna): očekávání trhu: 230 tis., předchozí hodnota: 235 tis.
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (červenec): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,8 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (22. srpna): očekávání trhu: 27, předchozí hodnota: 13
- 17:00 Index výrobní aktivity kansaského Fedu (srpen): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: 1

Akciový výhled

Ve čtvrtek ráno naznačují futures mírně růstové otevření na evropských indexech. Zamoří aktuálně stagnuje poté, co včera uzavřel index SP500 na novém rekordu 6481 bodů (+0,2%). Výsledky největší kotované společnosti NVDA po zavření trhu v zásadě nepřinesly žádné negativní překvapení, CEO poznamenal na konferenčním hovoru, že poptávka po AI zůstává nenasycená. Akcie NVDA přesto v poobchodní fázi ztratily zhruba -3%, když nejistota kolem Číny a růst po 2 - letém boomu přece jen zpomaluje. Asie celkově spíše ztrácela (s výjimkou Japonska +0,7%), v Číně rostly čipové firmy, zbytek trhu ztrácel. Evropa by dnes mohla korigovat na „bankách“ resp. sektor by se po dvou ostrých poklesech a zatím ztrátovém týdnu mohl minimálně pokusit konsolidovat. V Praze včera v závěru Erste bojovala na metě 2000 Kč (-2,5%). Mírnější formu oslabení nabídly KB (-0,4%) a Moneta (-0,9%). Nadále poutá pozornost ČEZ, jež se obchoduje nad 1300 Kč (+3,3%), tedy nejvýše od roku 2008. Zde zřejmě vše směřuje k „jednomu kupci“ a dnes bychom se nedivili dalšímu posunu vzhůru. Vývoj ale může být volatilnější.

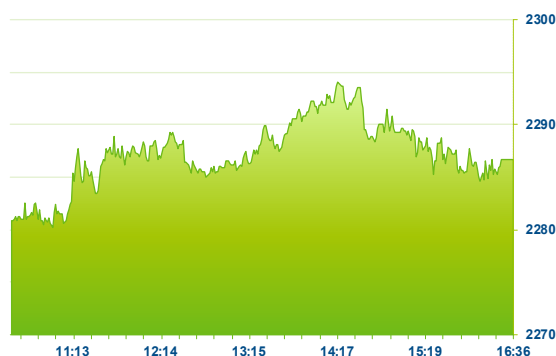
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	23598,5	-0,13
DJIA	45749	0,23
S&P 500	6496,5	0,01
DAX	24173	0,34
Euro Stoxx 50	5417	0,28
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	42828,79	0,73
Shanghai Composite	3819,28	0,50
Hang Seng	24958,27	-0,97
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	21590,14	0,66
S&P 500	6481,40	0,24
Dow Jones Ind. Avg.	45565,23	0,32
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,164	0,03
EUR/CZK	24,527	0,07
USD/CZK	21,059	0,10
USD/JPY	147,28	-0,07
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3421,2	0,03
Ropa	63,14	-0,71

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

Česká republika

Pražská burza v průběhu seance oscilovala okolo včerejšího závěru, aby nakonec zakončila mírnou ztrátou -0,05% na 2 286 bodech. Jedná se tak o šestý pokles v řadě. Největší zátěží pro index byl negativní vývoj bankovních emisí. Erste Bank oslabila o -2,49% na 1 999 Kč, Moneta Money Bank ubrala -0,90% na 154 Kč a Komerční banka klesla o -0,38% na 1 036 Kč. Kofola potom ubrala -0,38%. Naopak Čez navázal na včerejší růst a přidal dalších 3,32% na 1 308 Kč, což jsou nejvyšší úrovně od roku 2008. Zobchodovaný objem na elektrárenském titulu byl nadprůměrný a to 605 mil. Kč. Akcie Colt CZ se zvedly o 0,70% na 719 Kč a emise Doosan Škoda Power stoupla o 0,26% na 385 Kč.

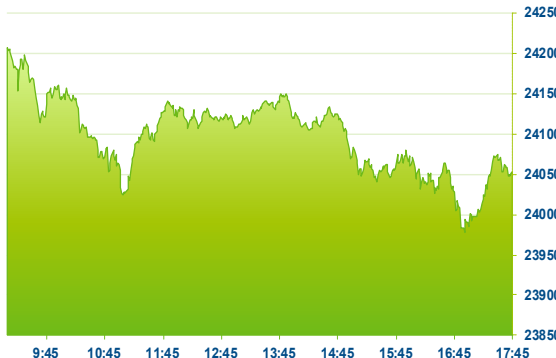
PX (předchozí den)



Německo

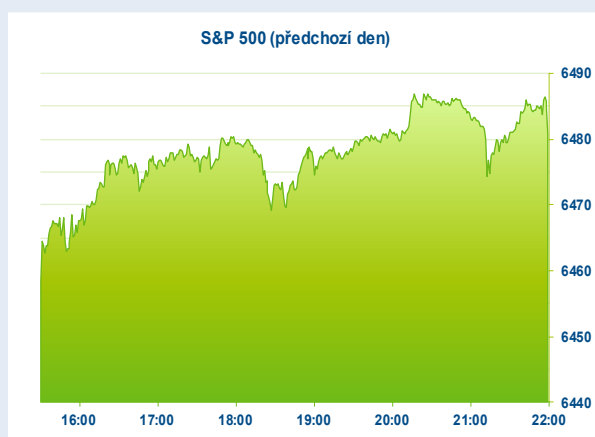
Německé akcie měřené indexem DAX potřetí tento týden oslabily, dnes přesněji o 0,44 % na 24 046,21 b. Před otevření burzy byla zveřejněna spotřebitelská důvěra GfK, která v září dosáhla -23,6 b. při očekávání -21,5 b. Dnes se nedařilo bankovním titulům Commerzbank (-5 %) a Deutsche Bank (-3,4 %) poté, co analytik Chris Hallam z Goldman Sachs snížil investiční doporučení pro jejich akcie. Analytik to odůvodnil současným oceněním a výraznou výkonností v tomto roce. U akcií Deutsche Bank nastavil investiční doporučení na „neutral“ s cílovou cenou 34 EUR a u akcií Commerzbank nastavil doporučení na „sell“ s cílovou cenou 34,1 EUR. Oslobovaly také akcie energetické Siemens Energy (-2,7 %). Nejvíce v plusu uzavřely akcie softwarové společnosti SAP (+2 %), energetické společnosti E.ON (+0,7 %) a automobilky Porsche (+0,7 %). Německý magazín WirtschaftsWoche uvedl, že automobilka údajně hledá nástupce Olivera Bluma na pozici generálního ředitele. Oliver Blume aktuálně zastává duální pozici, když je generální ředitel koncernu Volkswagen i automobilky Porsche. Celoevropský index STOXX Europe 600 mírně posiluje o 0,1 % na 554,76 b. Sektorově se daří IT (+1,09 %), zbytné spotřebě (+0,71 %) a zdravotní péči (+0,55 %). Nedaří se sektorům financí (-0,8 %), základních materiálů (-0,49 %) a průmyslu (-0,46 %).

DAX (předchozí den)



USA

Ve střední seanci se drží americké akciové indexy v kladných úrovních a index Dow Jones přidává 0,32% a širší index S&P 500 také roste o 0,24%. Investoři jsou však zatím opatrní před zveřejněním klíčových výsledků hospodaření indexu umělé inteligence Nvidia, která představuje klíčový barometr boomu umělé inteligence (AI), jež se chystá po uzavření tržezveřejnit své výsledky za druhý kvartál fiskálního čtvrtletí. V centru pozornosti ze strany investorů je také nezávislost FEDu, kde investoři sledují vývoj kolem pokusu amerického prezidenta Trumpa odvolat guvernerku FEDu Lisu Cookovou z její funkce v americké centrální bance poté, co jí obvinil z účasti na hypotéčních podvodech. Tento krok přichází uprostřed rostoucích výzev Trumpa a jeho spojenců, aby FED okamžitě snížil úrokové sazby, což je krok , který FED odmítl kvůli opatrnosti ohledně inflace a stavu trhu práce. Trumpovy pokusy otřást Fedem vyvolaly obavy o nezávislost Fedu a dlouhodobou důvěryhodnost americké ekonomiky. Fed tradičně fungoval bez politického vměšování a většina bývalých prezidentů si udržovala přístup, který se centrální bance do značné míry neúčastnila. Dolar na páru s eurem dnes posiluje o 0,4% tj. 1,1595 USD/EUR. Posilující dolar nehraje do karet akciím v těžebním sektoru žlutého kovu a zlato tak ztrácí 0,14% a dostává se k úrovni 3 438 USD/Troy. uncí. Do nižších pater tak nahlíží akcie největšího kanadského těžaře Barrick Mining (B), jež ztrácí cca 1,1% a také akcie amerického konkurenta Newmontu (NEM) si odepisují cca 0,1% a podle dostupných zpráv Newmont zvažuje výrazné snížení pracovních míst ve snaze omezit náklady. Za pozornost stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO), které směřují jižním směrem se ztrátou více než 0,1%. Z indexu S&P 500 si dnes dobře vedou akcie předního těžaře lithia Albemarle Corp. (ALB), které rostou o 7,5% a naopak se nedaří akciím výrobce potravin a nápojů J.M. Smucker (SJM), kde výsledky investory zklamaly a akcie tak ztrácí - 4,4%..



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).