

Očekávané události

Česká republika:

- 14:15 Depozitní sazba ECB (11. září): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 14:15 Refinanční sazba ECB (11. září): očekávání trhu: 2,15 %, předchozí hodnota: 2,15 %
- 14:15 Záporní sazba ECB (11. září): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %

USA:

- 14:30 CPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Jádrový CPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 CPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,7 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,1 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (6. září): očekávání trhu: 235 tis., předchozí hodnota: 237 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (30. srpna): očekávání trhu: 1950 tis., předchozí hodnota: 1940 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (5. září): očekávání trhu: 69, předchozí hodnota: 55.

Akciový výhled

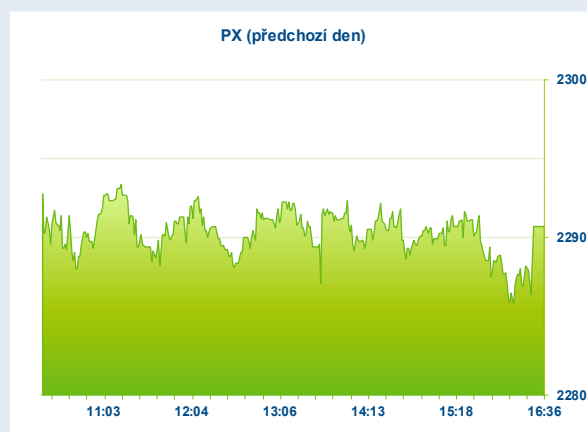
Dle indikací futures to ve čtvrtek ráno vypadá na stabilní otevření na hlavních akciových trzích. V Asii přes noc opět kralovaly technologie (TSMC, Hynix a po úvodním poklesu rostla také Alibaba, která vydává tranši 3 mld. konvertibilních dluhopisů, kterou chce financovat další expanzi v cloudu a AI službách). Dnes budou investoři odpoledne sledovat inflační data CPI z USA. Středeční PPI nabídlo poprvé za 4 měsíce pokles a objevují se tak volání pod snížení sazeb o -0,5%. Z toho těžily ceny dluhopisů, které rostly a americké výnosy na 10-tce se tak snížily na 4,05%. V Evropě budeme sledovat zasedání ECB, kde však změnu sazeb nečekáme. Pražská burza včera posilovala, index PX přidal +0,4% na 2291 bodů. V kladném teritoriu se obchodovaly banky, Erste přidala +1,2%, KB +0,7%. Naopak ČEZ se ještě více přiblížil 1300 Kč metě (-0,5%), kde by však mohl mít podporu. Z nových zakázek a také sentimentu těží COLT CZ (+0,5%) a Doosan (+2%).

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	23915,75	0,16
DJIA	45575	0,08
S&P 500	6546,75	0,11
DAX	23659	0,07
Euro Stoxx 50	5369	0,15
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	44372,5	1,22
Shanghai Composite	3863,59	1,35
Hang Seng	26135,94	-0,25
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	21886,06	0,03
S&P 500	6532,04	0,30
Dow Jones Ind. Avg.	45490,92	-0,48
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1689	-0,03
EUR/CZK	24,401	0,14
USD/CZK	20,862	0,15
USD/JPY	147,70	0,16
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3642,1	-0,30
Ropa	63,28	-0,11

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

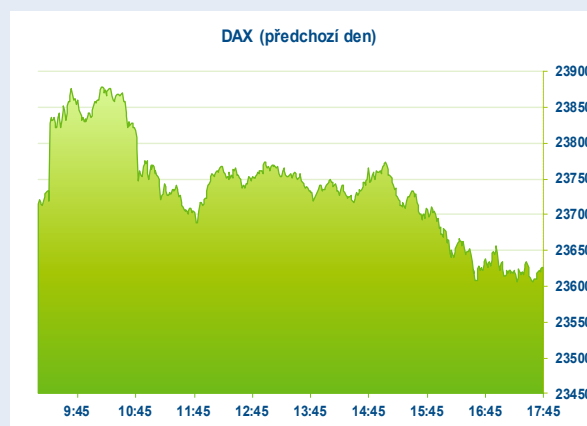
Česká republika

Pražská burza v dnešní seanci posílila o 0,42% na 2 290 bodů. Index těžil především z nárůstu Erste Bank, která nakonec přidala 1,19% na 2 041 Kč. Emise Doosan Škoda Power stoupla o 2,02% na 405 Kč, což je nejvyšší uzavírací úroveň titulu v historii. Stalo se tak po zprávě, že firma vyhrála tendr na dodávku nových generátorů pro jadernou elektrárnu v Temelíně. Moneta Money Bank si polepšila o 0,13% na 156 Kč a Komerční banka se zvedla o 0,68% na 1 037 Kč. Pojišťovna Vig posílila o 0,56% na 1 080 Kč. Akcie Colt CZ si polepšily o 0,54% na 741 Kč. Naopak Čez ubral - 0,53% na 1 304 Kč při nejvyšším denním objemu 201 mil. Kč.



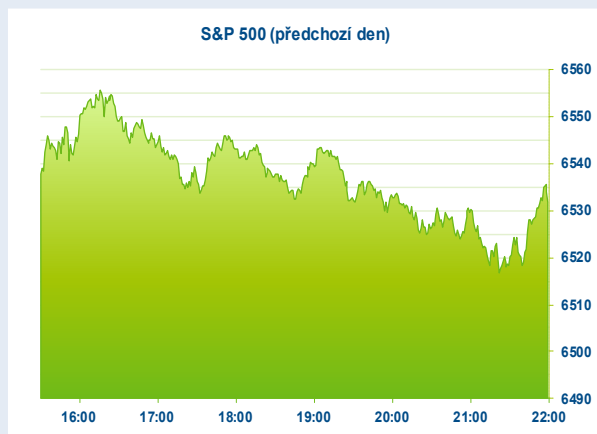
Německo

Střední seanci zakončuje index DAX v záporném teritoriu. Nejvíce odepisovaly akcie společností SAP (-2,9 %), Beiersdorf (-2,2 %) a Deutsche Telekom (-2,1 %). Naopak se dařilo akciím Siemens Energy (+4,6 %). Energetická společnost dnes v dopoledních hodinách informovala o investici 220 mil. EUR do rozšíření továrny na transformátory v Norimberku. Posilovaly také akcie společnosti Rheinmetall (+3,3 %) a Siemens Healthineers (+2,2 %). Evropský index STOXX600 uzavřel obchodování na červené nule. Nejvíce odepisaly segmenty informačních technologií (-1,23 %), komunikačních služeb (-1,23 %) a materiálů (-0,69 %). Růst si připsaly pouze tři segmenty, a to průmysl (+0,55 %), utility (+0,47 %) a finance (+0,27 %).



USA

Ve středeční seanci americké indexy korigují předchozí dosažená maxima a index Dow Jones tak ztrácí -0,48%, ale širší index širší index S&P 500 se pohybuje v zelených vodách a přidává 0,3% a také technologický index Nasdaq Composite si připisuje zisk 0,03%. Investoři stále vnímají revizi o zaměstnanosti v USA za 12 měsíců do března směrem dolů, což naznačuje, že k možnému ochlazení na trhu práce mohlo docházet ještě předtím, než prezident Donald Trump v dubnu odhalil rozsáhlá dovozní cla. Sázky na to, že FED na svém zasedání 16. a 17. září sníží sazby alespoň o 25 bazických bodů, se po zveřejnění čísel téměř nezměnily, zatímco výnosy US státních dluhopisů, které se obvykle pohybují inverzně k cenám, se zvýšily. Index cen výrobců (PPI) v srpnu klesl K tomuto pozitivnímu sentimentu přispěly v srpnu nečekaně pokleslé ceny amerických dluhopisů, což naznačuje méně očekávané inflační tlaky, které by mohly posílit argumenty pro snížení úrokových sazeb Federálním rezervním systémem na jeho nadcházejícím zasedání o měnových politikách. Index cen výrobců se minulý měsíc snížil o 0,1 %, jak vyplývá ze středních údajů Úřadu US statistiky práce. Dolar na páru s eurem po údajích PPI oslabuje o 0,12% tj. 1,1722 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa a podle dnešního reportu od EIA zásoby surové ropy k 5. září vzrostly o 3,939 mil. barelů, když analytici předpokládali naopak pokles zásob o -1,4 mil. barelů. Lehká ropa tak po reportu zásob a za přispění oslabujícího dolaru posiluje o 1,8% a dostává se lehce nad úroveň 63,8 USD/barel. Tato situace vyhovuje akciím v sektoru těžby černého zlata a tak akcie britské skupiny BP (BP) přidávají na tržní ceně cca 1,7% a ještě lépe jsou na tom akcie těžaře Baker Hughes (BKR), jež obchodují se ziskem na tržní ceně více než 2,9%. Podobně jsou na tom také akcie brazilského těžaře Petrobrasu (PBR), které se posunují výš o 3,2%. Celkem slušně si dnes vedou akcie ropného obra Exxon Mobil (XOM), kde společnost věří v růst poptávky po LNG v Číně a rozhlíží se se tak po nových trzích v Asii. Akcie Exxon Mobil (XOM) tak dnes posilují o více než 1,3% a s podobným výsledkem 2,1% dnes obchodují také akcie Occidentu Petroleum (OXY) a také APA (APA) se ziskem na tržní ceně více než 6,7%. V hledáčku investorů jsou dnes akcie Oracle Corp (ORCL), které se vezou na pozitivní vlně poté, co o cloudová a softwarová společnost včera po uzavření trhu zveřejnila výsledky hospodaření za první kvartál. Firma představila silný výhled pro svůj segment cloudové infrastruktury, což podle agentury Bloomberg odráží rostoucí poptávku spojenou s umělou inteligencí. Analytici zároveň vyzdvihli jako zvlášť pozitivní ukazatel objemu zbývajících nasmlovaných závazků (RPO). Akcie Oracle Corp (ORCL) jsou dnes středem zájmu investorů a přidávají na tržní ceně solidních 36%. Naopak na druhé straně se pohybují akcie Synopsys (SNPS), které zaznamenávají prodejní tlak ze strany investorů a to poté, co společnost vyvíjející software pro návrh čipů zveřejnila výsledky za třetí čtvrtletí. Ty ukázaly slabší výnosy v segmentu design IP a zároveň horší než očekávaný výhled zisku. Akcie Synopsys (SNPS) tak dnes ztrácí na tržní ceně cca -36%. Z indexu S&P 500 si dobře vedou také akcie Broadcom (AVGO) se ziskem 9,8% a též akcií Super Micro Computer (SMCI) se ziskem 2,5% na tržní ceně a také Vistra Corp (VST) se ziskem 8%. Naopak pod tlakem se ocitají akcie Cadence Design Systems (CDNS), které ztrácí -6,1%.



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 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).