

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (červenec): očekávání trhu: -13,00 mld., předchozí hodnota: -68,79 mld.

#### Německo:

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

#### USA:

- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (září - předběžný): očekávání trhu: 58, předchozí hodnota: 58,2

### Akciový výhled

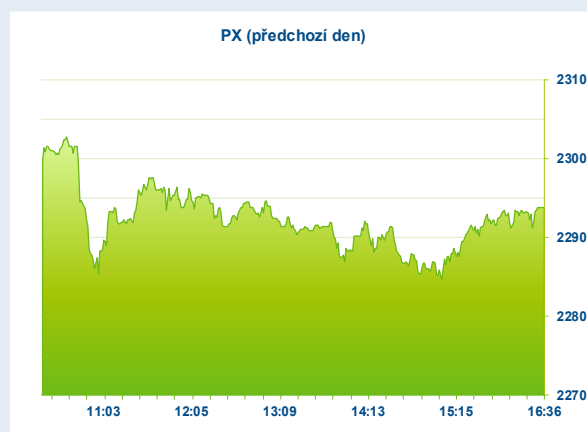
Wall Street ve čtvrtek posílila po 4. v řadě, index SP500 tak uzavřel na novém rekordu 6587 bodů. Jádrová inflace CPI za srpen +0,3% dopadla podle předpokladů a to společně s růstem týdenních žádostí o podporu „uklidnili“ investory. Někteří dokonce začínají sázet na větší snížení sazeb příští týden (-0,5%). Daným vývojem se přes noc inspirovala také Asie, regionální MSCI tak letos přidává více než +20% a na rekordu je také globální MSCI. To poměrně kontrastuje s neklidnou geopolitickou situací ve světě. Evropské futures nyní indikují mírně růstové otevření, zámořské se aktuálně pohybují poblíž nuly. Praha včera uzavřela na 2294 bodech (+0,14%). Dva hlavní tituly přitom ztrácely. Akcie ČEZu potvrdily určitou ztrátu „momenta“, meta 1300 Kč pokles nezastavila a kupci se formují spíše pod 1290 Kč. Vybírání zisků převážilo také na Erste (-0,7% na 2027 Kč). V oblíbě v posledních dnech zůstává Doosan (+5%) a COLT CZ (+3%), tedy akcie firem které obdržely zajímavé zakázky. Především u Doosan však zpráva o kontraktu na nové generátory pro Temelín není úplně překvapivá.

| Futures             | Kurz           | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100          | 24007,5        | -0,04 |
| DJIA                | 46080          | -0,13 |
| S&P 500             | 6585,5         | -0,11 |
| DAX                 | 23753          | 0,23  |
| Euro Stoxx 50       | 5394           | 0,15  |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225          | 44768,12       | 0,89  |
| Shanghai Composite  | 3873,81        | -0,04 |
| Hang Seng           | 26412,95       | 1,25  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite    | 22043,08       | 0,72  |
| S&P 500             | 6587,47        | 0,85  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 46108,00       | 1,36  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna |
| EUR/USD             | 1,1729         | -0,03 |
| EUR/CZK             | 24,351         | 0,06  |
| USD/CZK             | 20,759         | 0,09  |
| USD/JPY             | 147,45         | 0,17  |
| Komodity            | Kurz           | Změna |
| Zlato               | 3661,8         | 0,46  |
| Ropa                | 61,55          | -0,85 |

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

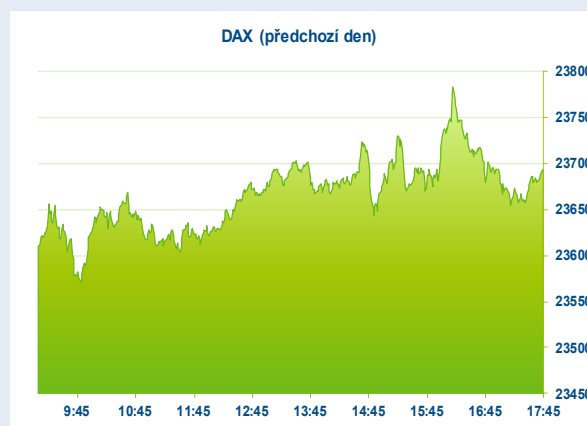
### Česká republika

Akcie na pražské burze se dnes obchodovaly smíšeně, v kladných číslech po závěrečné aukci zakončily akcie společností Colt (+2,97 %), VIG (+1,3 %), Moneta (+0,64 %), Komerční banka (+0,39 %) či Doosan Power, které po včerejší zprávě o dodání nových generátorů pro Temelín navíc i dnes připisovaly, a to 4,94 % k 425 Kč. V červených číslech dnes zakončily akcie Kofola (-1,34 %), ČEZ (-1,07 %), Erste (-0,69 %) a Philip Morris (-0,33 %). Největší denní objem se zobchodoval na akciích ČEZ, které se poprvé od konce srpna opět obchodují pod 1300 Kč. Index PX zakončil na kladné nule se ziskem 0,14 %.



### Německo

Frankfurtská burza mírně vzrostla, index DAX přidal 0,3 %. Největší růst zaznamenaly akcie Airbus (+2,9 %) a Bayer (+2,9 %). Výrazně posílily také akcie Heidelberg Materials (+2,5 %) poté, co společnost Bernstein zvýšila cílovou cenu akcií z 185 EUR na 205 EUR a ponechala doporučení Market Perform. Podle analytiků se po výsledcích za 2Q zlepšil výhled pro segment stavebních materiálů, přičemž výrobci těžkých stavebních komponent (např. cement, beton) vykazují odolnost navzdory slabším trendům ve stavebnictví v USA. Naopak nejvíce klesly akcie Sartorius (-3,0 %), QIAGEN (-1,8 %) a SAP (-1,7 %). Evropský index STOXX Europe 600 přidává do 0,5 %. Nejvíce posilují sektory průmyslu (+0,94 %), základních materiálů (+0,92 %) a zbytného zboží (+0,86 %), zatímco pod tlakem zůstávají energie (-0,38 %) a technologie (-0,29 %).



## USA

Americké indexy uzavírají se slušným ziskem a rozšiřují historické rekordy. Inflační data se za srpen meziročně mírně navyšují. Trh ale hodnotu 2,9 % očekával. Jádrová inflace zůstala stabilní na 3,1 % meziročně. Investoři tak dnes mají za potvrzené pozvolné snižování úrokových sazeb, které by mělo začít již tento měsíc. Na úroky citlivěji reagují menší společnosti, které jsou častěji vystavené tržnímu úroku bez delší fixace. O poznání rychleji rostl index Russell 2000, který přidává 1,85 %.

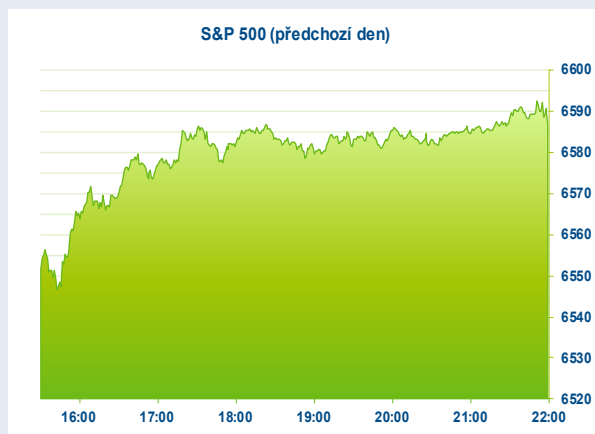
Z hlavních indexů nejvíce posílil Dow Jones, který brzdilo pouze několik titulů na čele s Boeing (- 3,31 %). S&P 500 rostl napříč sektory a žádný z nich nekončí seanci v červených číslech. Nejhorší akcie byla Oracle, která si po včerejším raketovém zisku bere oddechový čas a část zisku odevzdává.

V sektoru komunikačních služeb bylo horko. Skokanem dne je akcie Warner Bros Discovery, kde se připravuje nabídka na buyout ze strany Paramount Skydance. Společnost Netflix oznámila odchod vedoucí produkce. Trh se obává možného zpomalení inovací a akcie uzavírá níže o 3,59 %.

Citigroup přilepila na Micron Technology nové nákupní doporučení s cílovou cenou USD 175. Akcie prudce posiluje o 7,54 % a rozšiřuje tak včerejší zisky. Z Buy na Hold snižuje investiční doporučení na akcie Advanced Micro Devices analytik Erste Group. Jako důvod uvádí vyšší současné nacenění akcie a potenciální riziko pro budoucí růst marží. Akcie klesají o 2,47 %.

Bank of America snižuje doporučení na UPS (+ 0,95 %) a Fedex (+ 1,38 %) kvůli obavám o pokles počtu doručovaných zásilek po zrušení daňové výjimky na import méně cenných balíků ze zahraničí. Snižování počtu doručovaných zásilek se již projevuje a meziročně jich ubylo o desítky procent.

Klesají futures kontrakty na ropu. WTI odepisuje víc než 2 % a barel se obchoduje pod USD 62,3.



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).