

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (srpen): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 4,9 %
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 10,1 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (srpen): očekávání trhu: 4,2 mld., předchozí hodnota: -1,7 mld.

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (m-m) (srpen): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: -2,9 %
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (srpen): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: -3,4 %

USA:

- 14:30 Obchodní bilance (srpen): očekávání trhu: -\$61,0 mld., předchozí hodnota: -\$78,3 mld.

Akciový výhled

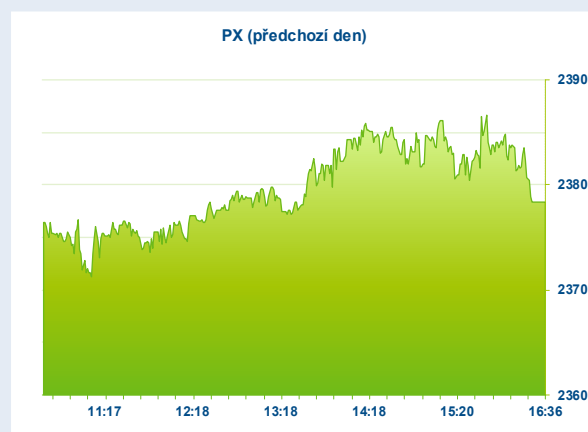
Globální akcie se drží poblíž rekordních maxim. Wall Street se v pondělí nakonec podařilo posílit po 7. v řadě, index SP500 uzavřel na rekordním maximu 6740 bodů (+0,4 %). Index MSCI Asie přes noc vytvořil nové intradenní maximum (+0,4 %) nakonec končil nevýrazně, Hong Kong a Čína trhy byly ještě uzavřeny. Současnému sentimentu pomáhá vlna obchodů souvisejících s umělou inteligencí (hlavně mezi výrobci čipů), která vyhnala akcie a začíná se hovořit o spekulativní bublině připomínající éru internetových společností z konce 90.let. V úterý ráno naznačují futures nevýrazné otevření. V Evropě investoři rovněž sledují situaci ve Francii, Macron dal svého odcházejícímu premiérovi 48 hodin na jednání s francouzskými politickými stranami v posledním zoufalém pokusu zabránit hlubšímu propadu země do krize (ten včera ráno nečekaně rezignoval). Včera tak padaly francouzské dluhopisy i akcie. V Praze se Erste kupodivu dokázala udržet v kladných číslech (+0,2 %) i když sektor v Evropě kvůli zmíněné Francii ztrácel. Překvapivě více včera rostla Moneta (+1,9 %) proti ČEZu (+0,9 %), který byl reagoval na výsledky voleb v ČR. Dnes v Evropě ovlivní slabší čísla továrních objednávek v Německu (-0,8 % za srpen proti odhadu +1,2 %). Postupně však čekáme spíše konsolidaci..

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25158	-0,11
DJIA	46860	-0,21
S&P 500	6779,5	-0,14
DAX	24507	-0,02
Euro Stoxx 50	5636	-0,16
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	47950,88	0,01
Shanghai Composite	3882,78	0,52
Hang Seng	26957,77	-0,67
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22941,67	0,71
S&P 500	6740,28	0,36
Dow Jones Ind. Avg.	46694,97	-0,14
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1688	-0,18
EUR/CZK	24,302	0,14
USD/CZK	20,791	0,23
USD/JPY	150,56	0,14
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3966,5	0,12
Ropa	61,57	0,37

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

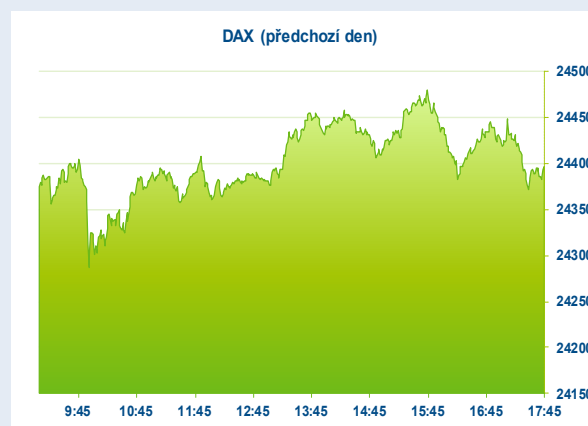
Česká republika

Pražská burza i v novém týdnu pokračovala v překonávání historických milníků. Nová rekordní hodnota indexu PX tak nyní je 2 386 bodů a nejvyšší uzavírací úroveň v historii 2 378. Čez posílil o 0,85% na 1 311 Kč s denním maximem 1 332 Kč, když zesílily očekávání na zestátnění firmy po volebním vítězství hnutí ANO. Stalo se tak při nejvyšším denním objemu 403 mil. Kč. Na rekordní úroveň stoupla Moneta Money Bank a to s přírůstkem 1,87% na 174 Kč. Erste Bank přidala 0,24% na 2 116 Kč a Komerční banka si polepšila o mírných 0,10% na 1 041 Kč. Naopak emise Doosan škoda Power ubrala -2,13% na 460 Kč po prodejním doporučení od analytiků Wood & Company. Akcie Colt CZ klesly o -1,54% na 768 Kč. Pojišťovna Vig potom ztratila mírných -0,17% na 1 148 Kč.



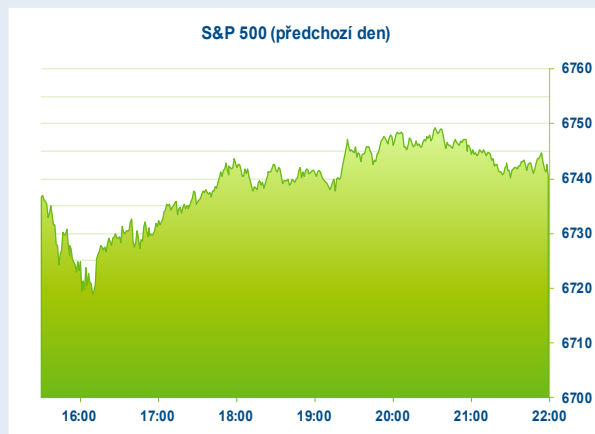
Německo

Německé akcie měřené indexem DAX dnes oscilovaly kolem nuly až uzavřely na červené nule na 24378,29 b. Dařilo se zajišťovně Hannover Re (+3,2 %) a Munich Re (+2,6 %) poté, co prvně jmenovaná uvedla, že plánuje zvýšit výplatu dividend, a to na 55 % čistého zisku. Analytici z Morgan Stanley uvedli, že nový výplatní poměr ve výši 55 % je nad konsensem trhu, který byl blíže k přibližně 50 %. Posilovaly také akcie automobilky BMW (+3,3 %). Naopak nedařilo se akciím zbrojaře Rheinmetall (-3,8 %), chemické společnosti Brenntag (-1,8 %) a agrochemické a farmaceutické společnosti Bayer (-1,7 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 zažívá podobnou seanci jako Německo, avšak nepatrně ztrácí o 0,04 % na 570,24 b. Sektorově se daří energiím (+1,30 %), IT (+1,26 %) a zdravotní péči (+0,32 %). Nedaří se zbytné spotřebě (-0,90 %), průmyslu (-0,54 %) a nemovitostem (-0,48 %).



USA

Americký široký index S&P 500 postupuje dál k vyšším a vyšším metám. Nákupní apetit je přítomen především u růstových titulů ze sektoru informačních technologií. Tzv. shutdown americké vlády trhy ignorují a jejich oči se upírají především k pokračujícímu boomeru AI. Z globálních událostí či makroekonomických zpráv dnes není příliš o čem mluvit, něco významného se čeká až v průběhu týdne. V Japonsku se do popředí vládnoucí strany pasuje Sanae Takaichi, která je považována za zastánkyni nízkých sazeb, trhy tak posilují. Ve Francii politické pnutí vyvolalo pokles indexu CAC40 o 1,36 % (samozřejmě růst výnosů dluhopisů). V zámoří už opět startuje výsledková sezóna za 3Q, když tradiční bankovní výkop je již příští týden. Vedle zmíněného sektoru informačních technologií se dnes daří i utilitám a zbytné spotřebě. Klesají především realitní společnosti a nezbytná spotřeba. Zlato opět roste, ropa též ikdyž OPEC oznámil navyšení těžby. Výnosy amerických vládních bondů dnes rostou. A aby toho růstu nebylo málo, tak se daří i kryptoměnám. Nad jinými zprávami dnes ční dohoda AMD s OpenAI o dodávkách čipů v budování AI infrastruktury. Součástí domluvy je opce na nákup až 160 milionů akcií AMD při splnění konkrétních podmínek. OpenAI je i nadále dealmakerem posledního roku, když jen minulý měsíc ohlédla obdobnou spoluprací s Nvidií (NVDA -0,98%). Mezi propadlíky dnes míří akcie operátora Verizon, když společnost mění CEO. Tesla roste když se objevují spekulace, že zítra oznámí nový "produkt".



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 (SEČ).