

13. srpna 2026

## Očekávané události

## Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (červen): očekávání trhu: -44,26 mld., předchozí hodnota: -38,31 mld.

## Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (červen): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: -0,2 %
- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (červen): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: -1,2 %

## USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (8. srpna): očekávání trhu: 202 tis., předchozí hodnota: 199 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (1. srpna): očekávání trhu: 1794 tis., předchozí hodnota: 1801 tis.
- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 14:30 Jádrový PPI (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (červenec): očekávání trhu: 4,9 %, předchozí hodnota: 5,5 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: 4,1 %, předchozí hodnota: 4,7 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (7. srpna): očekávání trhu: 32, předchozí hodnota: 33

## Akciový výhled

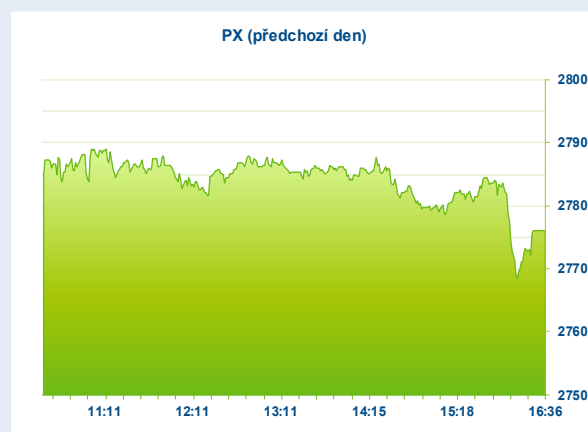
Evropské akcie ve středu poprvé po 8 seancích klesly. Dnes ráno bychom se ale mohli vrátit k mírnému růstu dle indikací futures kontraktů (+0,2 %). Wall Street včera rostla v čele s technologiemi, inflační data CPI za červenec dopadla podle očekávání. Investoři snížili sázky na zářijové zvýšení sazeb FEDU na cca 35 %. Ropa si po nedávných růstech dává pauzu, Brent se aktuálně obchoduje na 89 USD. Asie přidala přes noc kolem +1 %, tradičně se dařilo indexu KOSPI (+4 %) v J. Koreji. Peníze se tak vracejí zpět do sektorů kolem AI. V Evropě reportovaly Maersk či Thyssenkrupp, obě společnosti přitom zvýšily výhled. Pražská burza včera na indexu PX přidala +0,4 % na 2773 bodů. Dařilo se CSG (+2,8 %) na 445 Kč. Registrujeme ovšem novou zprávu o vyřazení akcií CSG z holandského indexu ke konci srpna.

| Futures             | Kurz           | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100          | 29865,5        | 0,04  |
| DJIA                | 53879          | 0,01  |
| S&P 500             | 7774,5         | 0,05  |
| DAX                 | 26481          | 0,27  |
| Euro Stoxx 50       | 6585           | 0,52  |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225          | 68308,59       | 1,16  |
| Shanghai Composite  | 3940,36        | -0,16 |
| Hang Seng           | 25369,45       | -0,28 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite    | 26588,49       | 0,54  |
| S&P 500             | 7748,50        | 0,26  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 53770,27       | -0,04 |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna |
| EUR/USD             | 1,1516         | -0,07 |
| EUR/CZK             | 24,226         | 0,06  |
| USD/CZK             | 21,032         | 0,10  |
| USD/JPY             | 159,41         | 0,00  |
| Komodity            | Kurz           | Změna |
| Zlato               | 4377,2         | -0,93 |
| Ropa                | 82,08          | -0,11 |

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

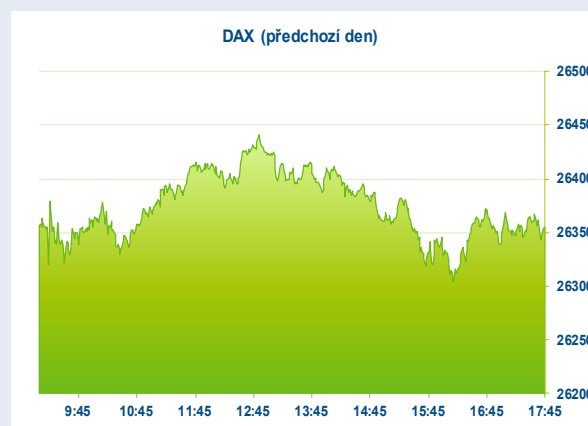
### Česká republika

Pražská burza přerušila sérii tří poklesů v řadě. Index PX dnes posílil o 0,38 % na 2 773 bodů. Dařilo se především bankovním titulům. Erste Bank si připsala 0,65 % na 2 928 Kč, Moneta Money Bank přidala 0,86 % a Komerční banka vzrostla o mírných 0,19 % na 1 047 Kč. V kladném teritoriu zakončily obchodování také zbrojařské tituly. Společnost CSG posílila o 2,82 % na 445 Kč a akcie Colt CZ vzrostly o 0,61 % na 982 Kč. ČEZ naopak nepatrně oslabil o 0,15 % na 1 374 Kč a akcie Doosan Škoda Power odepsaly 0,79 % na 500 Kč.



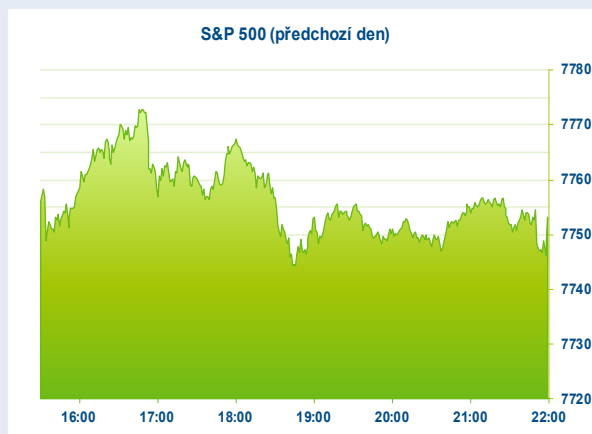
### Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, ve středu odepsaly 0,23 % na 26 331,07 b. Dařilo se akciím zbrojaře Rheinmetall (+2,3 %), energeticko-technologické společnosti Siemens Energy (+2,0 %) a pojišťovny Allianz (+0,7 %). Po výsledkovém reportu ztrácely akcie energetické skupiny E.ON (-3,2 %). Odepisovaly také akcie softwarové společnosti SAP (-2,6 %) a výrobce sportovního oblečení a obuvi Adidas (-2,3 %). Výsledky dnes zveřejnily také zajišťovna Hannover Re (-0,2 %) a chemická společnost Brenntag (-2,2 %). Podrobnosti naleznete zde. Mimo index DAX reportovala výsledky cestovní společnost TUI (-1,1 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 mírně klesá o 0,16 % na 659,48 b. Sektorově se daří průmyslu (+0,75 %), IT (+0,51 %) a financím (+0,32 %). Ztrácejí sektory zbytné spotřeby (-1,88 %), zdravotní péče (-1,16 %) a nezbytné spotřeby (-1,15 %).



## USA

Americké akcie ve středu otevřely výše poté, co se údaje o spotřebitelské inflaci v červenci shodovaly s očekáváním, což přimělo obchodníky ke snížení očekávání ohledně zvýšení sazeb Federálního rezervního systému. Pozornost byla věnována červencové zprávě o indexu spotřebitelských cen (CPI), která poskytla další informace o výhledu měnové politiky. Data přicházejí poté, co slabší než očekávaná červencová zpráva o zaměstnanosti v pátek vedla k rychlé rekalibraci pravděpodobnosti zvýšení sazeb Fedem v září. Podle údajů amerického Úřadu pro statistiku práce (Bureau of Labor Statistics) se celkový index spotřebitelských cen (CPI) v červenci meziměsíčně zvýšil o 0,1 % po červnovém poklesu o 0,4 % a meziročně se ochladil z 3,5 % na 3,4 %. Jádrový index spotřebitelských cen (CPI), který nezahrnuje potraviny a energie, se meziměsíčně zvýšil o 0,2 % po červnové stagnaci a meziročně také zpomalil z 2,6 % na 2,5 %. Všechny čtyři ukazatele splnily očekávání. Index spotřebitelských cen (CPI) bude ve čtvrtek následován údaji indexu cen výrobců (PPI) za červenec. Ačkoli jsou oba ukazatele široce sledovány, Fed preferuje sledování indexu osobních spotřebních výdajů (PCE) pro měření inflace. Složky CPI a PPI vstupují do PCE. V centru zájmu investorů je také ropa a podle dnešního reportu od EIA zásoby surové ropy ke dni 5.8. klesly o 3,5 mil. barelů, když trh předpokládal menší pokles o 0,5 mil. barelů. Lehká ropa WTI dnes mírně koriguje předchozí růst o -0,3% a dostává se k úrovni 82,9 USD/barel. Bohužel jednání zaměřená na vyřešení konfliktu na Blízkém východě a znovuotevření Hormuzského průlivu narazila na nové překážky, přičemž Írán požadoval ústupky, včetně uvolnění zmrazených aktiv a stažení USA z regionálních konfliktů. Americký prezident Donald Trump místo toho vyzval Írán k zaplacení reparací. Nové útoky na námořní trasy dále zatemnily naději na bezprostřední konec nepřátelských akcí. Hútiové hlásili útok na komerční loď v průlivu Bab el-Mandeb, při kterém zahynuli čtyři členové posádky nákladní lodi a dva jemenští záchranáři, zatímco americké námořnictvo zneškodnilo loď plující pod vlajkou Panamy poblíž Ománského zálivu. Pokles ceny WTI tak dnes nehráje do karet akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie těžebního obra Exxon Mobil (XOM) ztrácí na tržní ceně více než -0,5% a také akcie Occidentu Petroleum (OXY) oslabují o více než -0,6%. Do nižších pater dnes směřují také akcie britské skupiny BP (BP), které ztrácí cca -1% a také akcie konkurenta APA (APA) obchodují se ztrátou -1,2%. Poklesu v ropném sektoru odolávají akcie brazilského Petrobrasu (PBR), jež posilují o 0,5% a také se dnes daří akciím Marathonu Petroleum (MPC), které rostou o více než 1,5%. Za zmínku stojí také akcie francouzského Schlumbergeru (SLB), které ztrácí cca -1,9% a také akcie jeho amerického konkurenta Halliburtonu (HAL) si již odepisují více než -1,3%. Za zmínku dnes stojí žlutý kov, který se veze na růstové vlně a přidává 0,7% a zlato se tak dostává k úrovni 4 471 USD/Troy. unc. tato situace vyhovuje akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největšího kanadského těžáře Barrick Mining (B) posilují o cca 2,9% a také akcie jeho amerického konkurenta Newmontu (NEM) nejsou pozadu se ziskem cca 0,5%. Za pozornost stojí také akcie známého těžáře Eldorado Gold (EGO), které podobně přidávají na tržní ceně cca 1,5%. Z indexu S&P 500 si dnes dobře vedou akcie výrobce serveru Super Micro Computer (SMCI), kde společnost reportovala výsledky za 2Q. 2026 a investoři je přijali pozitivně a akcie Super Micro Computer (SMCI) na to reagují silným růstem o 19,8%. Za zájem investorů stojí také společnost Lumentum Holdings (LITE), která dosáhla ve 4Q FY 2026 tržby ve výši 1,01 mld. USD, což bylo více než dvojnásobek loňské hodnoty 480,7 mil. USD a nad odhady trhu 990 mil. USD. Očištěný zisk na akcii činil 3,23 USD při konsensu 2,97 USD. Trh také pozitivně hodnotí výhled pro 1Q FY 2027, ve kterém společnost očekává tržby v rozmezí 1,23 až 1,28 mld. USD oproti odhadu 1,15 mld. USD a očištěný zisk na akcii v rozmezí 4,05 až 4,35 USD je též nad odhady 3,58 USD. Akcie Lumentum Holdings (LITE) reagují na výsledky růstem na tržní ceně o cca 14%.



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 v středoevropském čase (SEČ).