

Očekávané události

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global / BME) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 52,1, předchozí hodnota: 52,2
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 50,1, předchozí hodnota: 49,8
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 51,3, předchozí hodnota: 51,3

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 51,8, předchozí hodnota: 51,9
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 51,5, předchozí hodnota: 51,7
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 51,7, předchozí hodnota: 52
- 16:00 Spotřebitelská důvěra (srpen - předběžný): očekávání trhu: -16, předchozí hodnota: -15,9

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 53,9, předchozí hodnota: 53,9
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 54, předchozí hodnota: 54,6
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 53,9, předchozí hodnota: 54,5
- 16:00 Spotřebitelská důvěra (srpen - předběžný): očekávání trhu: -16, předchozí hodnota: -15,9

Akciový výhled

Volatilnější obchodování s americkými dluhopisy v posledních dnech prodloužilo na Wall Street období nejistoty, jelikož řada rozhodnutí MF zdůraznila obavy ze zvýšených dlouhodobých výnosů. Rozšířený plán zpětného odkupu státních dluhopisů investory zatím nepřesvědčil. Bessent pohyby na trhu nicméně bagatelizoval s tím, že co se stane během 24 hodin je šum. Indexy včera v zámoří nakonec odepsaly kolem -1 %. Dnes ráno futures kontrakty mírně rostou +0,1 %, Evropa bude začínat podobně nevýrazně. Pozornost se nyní přesouvá na hospodářské výsledky společnosti NVDA příští týden a sympozium v Jackson Hole, které se bude konat také příští týden. Ropa Brent se po pětidenních růstech obchoduje na 93,50 USD (-0,4 %). Bitcoin a kryptoměny pokračovaly v růstu a jsou na cestě k nejlepšímu týdennímu zisku za více než 2 roky. Praha se ve čtvrtek obchodovala na červené nule, index PX uzavíral na 2768 bodech. Zlepšený závěr registroval ČEZ (+0,9 %) na 1363 Kč, z bank se naopak tentokrát nedařilo KB (-0,7 %). Dnes bychom čekali opět poklidnější ráz obchodování.

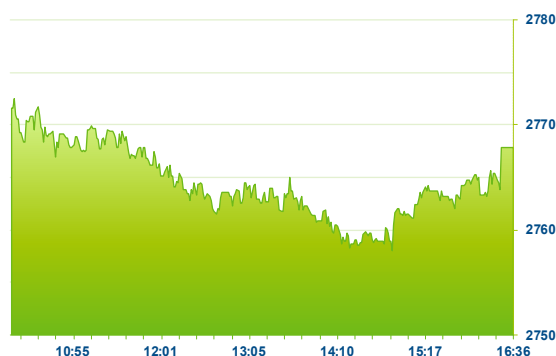
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29379,25	0,27
DJIA	52897	0,09
S&P 500	7670,5	0,10
DAX	26077	0,06
Euro Stoxx 50	6451	0,08
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	65896,5	-0,48
Shanghai Composite	3903,02	-0,02
Hang Seng	25917,33	0,85
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26067,17	-1,00
S&P 500	7641,16	-0,87
Dow Jones Ind. Avg.	52759,21	-1,32
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1691	0,11
EUR/CZK	24,119	-0,02
USD/CZK	20,628	-0,14
USD/JPY	158,98	-0,04
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4559,3	0,85
Ropa	84,3	-0,66

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

Česká republika

Pražská burza počtvrté v tomto týdnu klesla. Index PX dnes odepsal 0,06% a uzavřel na 2 767 bodech. Nedařilo se především pojišťovně VIG, jejíž akcie oslabily o 1,06 % na 1 678 Kč. Komerční banka ubrala 0,66 % na 1 053 Kč a zbrojovka CSG ztratila 0,41 % na 462 Kč. Naopak ČEZ, především díky poptávce v závěrečné aukci, přidal 0,89 % na 1 363 Kč. Akcie Doosan Škoda Power vzrostly o 0,79 % na 510 Kč. Erste Bank přidala 0,17 % na 2 894 Kč a Moneta Money Bank posílila o nepatrných 0,05 %..

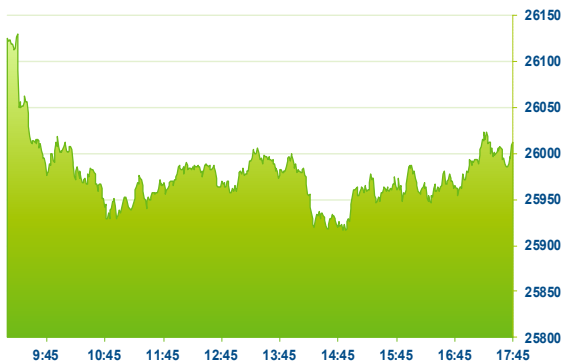
PX (předchozí den)



Německo

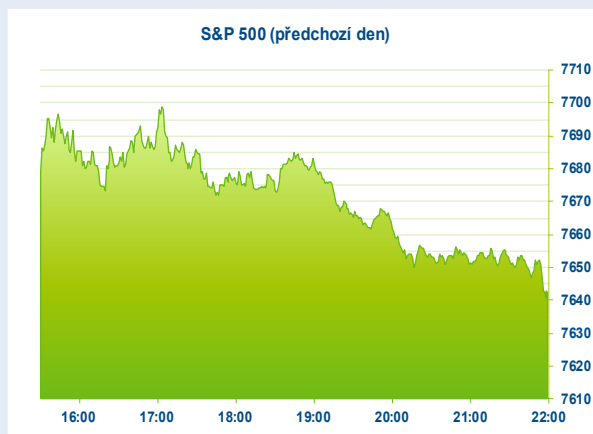
Frankfurtská burza dnes uzavřela obchodování v záporu, když index DAX oslabil o 0,42 %. Největší růst zaznamenaly akcie Qiagen (+3,1 %), dále Symrise (+1,9 %) a HeidelbergCement (+1,5 %). Naopak nejvíce oslabily akcie Adidas (-3,1 %), MTU Aero Engines (-1,8 %) a Deutsche Telekom (-1,6 %). Evropský index STOXX 600 se nyní pohybuje v záporném teritoriu a oslabuje o 0,12 %. V rámci sektorů se nejvíce daří energetice (+1,23 %), utilitám (+0,48 %) a materiálům (+0,40 %). Naopak největší ztráty zaznamenává zbytná spotřeba (-1,29 %), komunikační služby (-0,76 %) a průmysl (-0,38 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké indexy se ponořily do červených čísel. Na trhu přetrvává obava ohledně výnosů státních dluhopisů a rychle rostoucího zadlužování veřejného sektoru. Nejvyšší ztrát zaznamenal index Dow Jones, kde zařazené Blue chipové akcie odepisují 1,32 %. Téměř desetinu po zveřejnění výhledu odepisuje maloobchodní řetězec Walmart, který reportoval výsledky za Q2. Společnost překonala očekávání v tržbách i zisku, který dosáhl USD 0,81 na akcii. Negativní reakci vyvolalo zpomalení růstu návštěvnosti prodejen z 3 % na 1,5 %. Výhled zisku na následující kvartál nedosahuje při 62–64 centů na analytické odhady. Rovněž se začínají projevovat zvýšené náklady na pohonné hmoty. Americké ministerstvo financí oznámilo záměr zvýšit likviditu a podpořit poptávku po dlouhodobých US dluhopisech se splatností 10–30 let. Cílem je snížit jejich výnosy. Nepřímá intervence bude mít podobu masivního zvýšení jejich zpětných odkupů po překonání psychologické hranice USD 40 bilionů státního deficitu. Objem bude navýšen ze max. 2 mld. na min. 4 mld dolarů pro jednotlivé operace. Z indexu se pouze pět titulů udrželo nad hladinou. S&P 500 podržel energetický sektor. Trump oznámil ekonomickou válku a izolaci bezprecedentního rozsahu Iránu, kdy plánuje postihovat všechny jeho spojence a obchodní partnery. Futures na ropu opět rostou. WTI se obchoduje u USD 86,5 při růstu 2,56 %. Při růstu cen ropy Exxon Mobile uzavírá se ziskem 0,84 % a Chevron uzavírá na kladné nule. Merck & Co (- 2,11 %) dnes obdržel zvýšení investičního doporučení od Morgan Stanley na stupeň Overweight s cílovou cenou USD 179. Hlavním důvodem je pozitivní změna pohledu u onkologické léčby vyvíjenou s Modernou, která dnes po včerejším raketovém růstu odevzdává část zisku a ztrácí 23,58 %. Akcie Deere & Co posílila o 6,94 % poté, co výrobce a distributor zemědělské techniky reportoval výsledky za 3Q nad očekáváním a zvýšil spodní hranici celoročního výhledu zisku. Zisk na akcii dosáhl 5,10 USD oproti očekávaným 4,70 USD a čistý zisk činil 1,38 mld. USD při konsensu trhu 1,27 mld. USD. Výsledkům pomohlo také vrácení cel v objemu 110 mil. USD, které podle Citi přispělo k zisku na akcii přibližně 0,29 USD. Deere nově očekává celoroční čistý zisk v rozmezí 4,75 až 5,0 mld. USD oproti předchozím 4,5 až 5,0 mld. USD. CEO John May zopakoval očekávání, že rok 2026 bude představovat dno současného cyklu zemědělské techniky, přičemž poukázal na vývoj předobjednávky, zlepšující se zásoby použité techniky a rostoucí využívání pokročilých technologií. Společnost nicméně snížila očekávání vývoje trhu v Evropě a Jižní Americe Waymo představil vlastní čip pro robotaxi. Smyslem je snížení nákladů a důraz na vyšší efektivitu zpracování dat ze senzorů Waymo cílí na milion jízdy týdně. Alphabet na zprávu reaguje vlažně a odepisuje 1 %. Objevila se zpráva, že USA a Kanada jsou blízko nové obchodní dohody, která by mohla snížit americké clo na kanadskou ocel a hliník na 25 %. Steel Dynamics (- 5,2 %) a Nucor (- 3,32 %) reagují poklesem.



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).