

Očekávané události

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (28. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,0 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (srpen): očekávání trhu: 47 tis., předchozí hodnota: 44 tis.
- 16:00 Průmyslové objednávky (červenec): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (červenec - konečný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,1 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (červenec - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (28. srpna): očekávání trhu: 60 tis., předchozí hodnota: 95 tis.

Akciový výhled

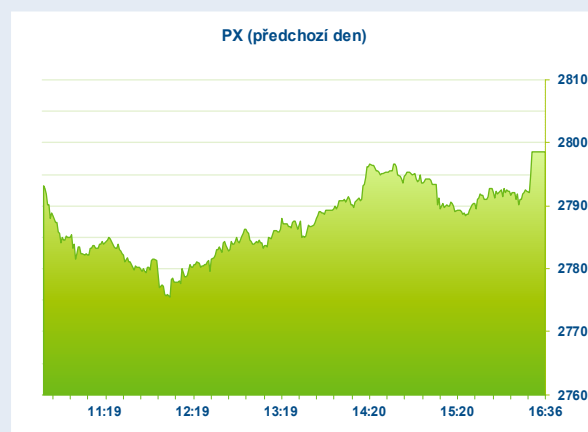
Obnovené boje na Blízkém východě vyhnaly ceny ropy vzhůru, Brent se obchoduje nad 95 USD (+1 %). To obnovilo obavy z inflace a očekávání přísnější měnové politiky. Rostoucí ceny energií tlačí na dluhopisy, jejichž výnosy dosahují v globálním pohledu na úrovni viděné v r. 2008. Americké výnosy jsou nejvyšší od roku 2023. Asijsko-pacifický region přes noc ztratil přes -1,5 % na týdenní minimum. Futures kontrakty pro Evropu se obchodují v záporu do -0,5 %, Wall Street přitom včera uzavírala s poklesem do -1 %. V regionu (rozuměj Evropa) se začínají opět sledovat ceny plynu, jehož úroveň na ročních kontraktech již překročily letošní maxima (nad 50 Euro). U jednotlivých akcií jsme viděli v prodlouženém obchodování skok vzhůru u Dellu (+8 %), jež zvedl roční prognózu výhledu tržeb. NVDA pokročila údajně v jednáních o akvizici startupu zabývajícího se AI Hugging Face. Ryanair snižuje cíl počtu cestujících pro fiskální rok 2027, uvedla že vysoké ceny ropy povedou k výraznému nárůstu cen letenek v Evropě. Pražská burza se v úterý obchodovala na kladné nule, index PX uzavíral na 2799 bodech. Kupovaly se banky (např. Moneta +2,5 %), naopak CSG (-4,8 %) propadlo i kvůli změnám v indexu v Amsterdamu. Dnes bychom další růst u bank spíše nečekali.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29054,5	-0,24
DJIA	52851	0,04
S&P 500	7637,25	-0,07
DAX	25870	-0,45
Euro Stoxx 50	6350	-0,38
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	64325,64	-2,85
Shanghai Composite	3943,95	-0,90
Hang Seng	25247,75	-0,32
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26099,77	-1,03
S&P 500	7631,47	-0,71
Dow Jones Ind. Avg.	52766,88	-0,79
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,157	-0,19
EUR/CZK	24,23	0,12
USD/CZK	20,94	0,33
USD/JPY	159,53	-0,40
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4337	-0,59
Ropa	88,11	0,41

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

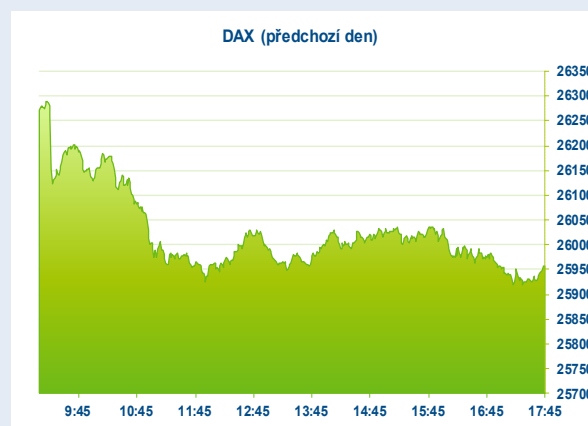
Česká republika

Pražská burza se kvůli negativnímu zahraničnímu sentimentu pohybovala po většinu seance v záporném teritoriu, v závěrečné aukci se však překlopila do plusu. Index PX zakončil s mírným přírůstkem 0,06 % na 2797 bodech. Stalo se tak především díky růstu bankovních titulů. Erste Bank si polepšila o 0,51 % na 2 976 Kč, Moneta Money Bank se zvedla o 2,46 % k hranici 200 Kč a Komerční banka vzrostla o 1,31 % na 1 079 Kč. Naopak v čele poklesu byly zbrojovky. CSG ubrala 4,74 % na 428 Kč a akcie Colt CZ oslabily o 2,63 % na 927 Kč. ČEZ odepsal 0,58 % na 1 372 Kč a pojišťovna VIG klesla o 0,92 % na 1 720 Kč.



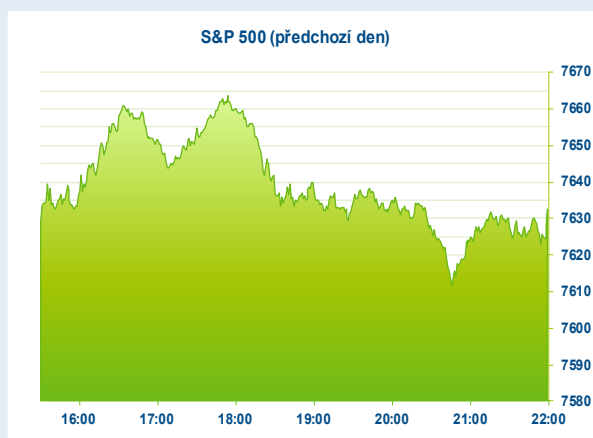
Německo

Německý index DAX zakončil úterní obchodování v záporném teritoriu. Nejvíce odepsaly akcie společnosti SAP (-3,5 %). Analytik Adrian Sanchez Ruiz z Grupo Santander snížil doporučení na „Neutral“ z původního „Outperform“. Cílovou cenu nastavil na 194,69 EUR. Nedařilo se rovněž akciím Rheinmetallu (-2,8 %) a Siemens (-2,7 %). Naopak se dnes dařilo akciím Munich Re (+1,1 %). Posílily také akcie společnosti Merck (+0,5 %), když analytik Rajesh Kumar z HSBC navýšil investiční doporučení na „Buy“ z původního „Hold“. Cílovou cenu nastavil na 170 EUR. Růst o 0,5 % zaznamenaly také akcie společnosti Hannover Rueck. Evropský index STOXX600 zakončil den také v záporu, konkrétně odepsal 0,54 %. Největší pokles zaznamenaly sektory IT (-1,76 %), průmyslu (-1,75 %) a zbytné spotřeby (-1,60 %). V zelených číslech uzavřely tři sektory, a to energie (+2,44 %), zdravotní péče (+0,95 %) a nezbytná spotřeba (+0,15 %).



USA

Americké akciové indexy úvodní zářijové seanci oslabily v čele s technologickým Nasdaqem, který odepsal 1,03 %, širší index S&P500 oslabil o 0,71 % a tradiční index Dow Jones o 0,79 %. Dělo se tak na pozadí opětovně zvýšeného geopolitického napětí na Blízkém východě. Nová vlna ostřelování iránských cílů v oblasti Hormuzského průlivu ze strany USA se přetavuje ve výrazný růst ceny ropy. Ta pokořila hladinu 90 USD se ziskem 5,6 %. Současně posunula tržní výnosy na vyšší úroveň a apetit k rizikovým aktivům slábnul, notabene v historicky slabším měsíci září. Výnos 10letého vládního bondu se posunul k hladině 4,8 %, stahují se tak mračna na prudší zvyšování úrokových sazeb v USA. Aktuálně jsou do ledna zaceněna již téměř 2 zvýšení, v součtu tedy posun o 50 bazických bodů výše. Další růst dlouhodobých výnosů by mohl zesílit tlak na Trumpovu administrativu k přijetí dalších opatření. Americké ministerstvo financí vedené S. Bessentem již oznámilo zdvojnásobení objemu zpětných odkupů desetiletých až třicetiletých státních dluhopisů, oficiálně s cílem podpořit likviditu trhu. Dnes oslabila i další třída aktiv, a to drahé kovy. Zlato odepsalo 2,7 % se závěrem na 4328 USD/oz, stříbro pak o 3,6 % na 64,1 USD/oz. Sektorově dnes logicky zářily energie s 1,5% ziskem. Výrazné ztráty naopak vykázal segment zbytných statků (-1,9 %). Na korporátní úrovni dnes nejhorší výkonost zaznamenal výrobce bezpečnostních technologií pro policii či záchranné složky, spol. Axon Enterprise (AXON -8,5 %) bez významných kurzotvorných zpráv. Předchozí tučné zisky korigovala také přední společnost se zaměřením na kyberbezpečnost, spol. CrowdStrike (CRWD -7 %) s našponovanou valuací. V čele růstu se dnes držela Moderna (MRNA +10 %), při pokračujícím zájmu investorů po nedávném zveřejnění závěrů studie protinádorové vakcíny. Solidní výkonost zaznamenaly také akcie technologického gigantu Apple (AAPL +2,6 %) poté, co vedení společnosti převzal John Ternus, jenž nahradil Tima Cooka, který firmu úspěšně vedl od roku 2011, kdy ve funkci vystřídal spoluzakladatele Steva Jobse.



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).