

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (2Q): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: 6,4 %

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (srpen - konečný): očekávání trhu: 48,5, předchozí hodnota: 48,5
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (srpen - konečný): očekávání trhu: 51, předchozí hodnota: 51

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (srpen - konečný): očekávání trhu: 51,7, předchozí hodnota: 51,7
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (srpen - konečný): očekávání trhu: 52,1, předchozí hodnota: 52,1
- 11:00 PPI (m-m) (červenec): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 11:00 PPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: 5,5 %, předchozí hodnota: 4,6 %

USA:

- 11:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (srpen): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: -46,1 %
- 14:30 Obchodní bilance (červenec): očekávání trhu: -\$90,3 mld., předchozí hodnota: -\$73,3 mld.
- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (2Q - konečný): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 14:30 Jednotkové náklady na práci (2Q - konečný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (29. srpna): očekávání trhu: 205 tis., předchozí hodnota: 203 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (srpen - konečný): očekávání trhu: 56,8, předchozí hodnota: 56,8
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (srpen - konečný): očekávání trhu: 56, předchozí hodnota: 56

Akciový výhled

Po středním zhruba +0,5 % růstu na Wall Street, nyní futures kontrakty nevykazují větší změny. Podobně nevýrazně vypadá otevření v Evropě. Asijské obchodování provázelo přes noc volatilnější obchodování, což způsobovaly hlavně jihokorejské akcie, které se pohybovaly mezi téměř +2 % růstem až -2 % poklesem, aby nakonec uzavřely mírně v plusu. Prudké posilování japonského jenu mohly způsobit intervence centrálních bank. Ropa zastavila třídní růst, Brent se obchoduje na 94,50 USD (-1,2 %). Trump prohlásil, že obnovení útoků na Írán je pravděpodobně krátkodobé. Nicméně ceny zemního plynu v Evropě jsou nejvýše od roku 2023. V centru pozornosti zůstávají technologické akcie, když Broadcom předpověděl boom prodeje čipů s AI v příštích dvou letech. Společnost Elliott Investment vybudovala značný podíl v Deutsche Telekom a naznačila, že by se německý gigant měl zdržet fúze se svou americkou pobočkou T-Mobile. Praha včera uzavřela na indexu PX mírně v záporu (-0,3 %). Podle očekávání již dále nerostly banky (Moneta -1,8 %), dále ztrácely zbrojaři (CSG i COLT Cz do -1 %). Na současných cenách bychom čekali aktivitu kupců na CSG.

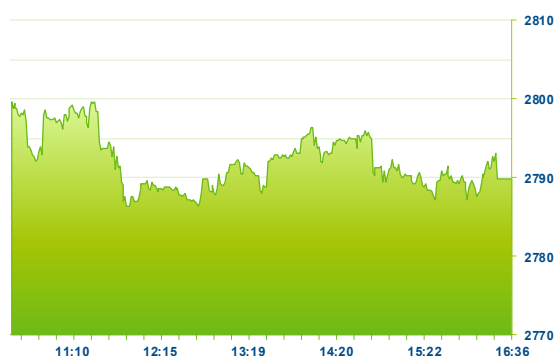
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29183,75	-0,01
DJIA	53178	0,11
S&P 500	7677	0,01
DAX	25932	0,22
Euro Stoxx 50	6380	0,14
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	64242,43	-0,13
Shanghai Composite	3952,02	0,27
Hang Seng	25253,13	-0,23
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26217,83	0,45
S&P 500	7666,60	0,46
Dow Jones Ind. Avg.	53061,95	0,56
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1605	0,16
EUR/CZK	24,181	0,02
USD/CZK	20,834	-0,12
USD/JPY	157,24	-0,92
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4431,6	1,16
Ropa	87,13	-1,30

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

Česká republika

Pražská burza zakončila seanci poklesem, když index PX odepsal 0,31 % na 2 789 bodů. Moneta Money Bank klesla o 1,80 % na 196 Kč a Komerční banka oslabila o 0,56 % na 1 073 Kč. Podobně jako včera se nedařilo ani zbrojovkám. Akcie CSG oslabily o 0,86 % na 424 Kč a Colt CZ klesl o 0,97 % na 918 Kč. ČEZ ubral 0,36 % na 1 367 Kč a akcie Doosan Škoda Power ztratily 0,61 % na 487 Kč. Naopak v kladném teritoriu zakončily rakouské finanční tituly. Erste Bank posílila o 0,34 % na 2 986 Kč a pojišťovna VIG vzrostla o 1,05 % na 1 738 Kč.

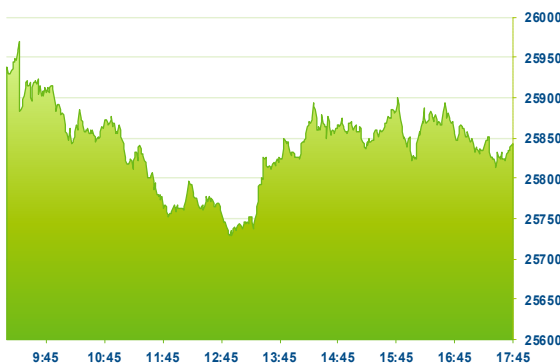
PX (předchozí den)



Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, ve středu oslabily o 0,5 % na 25 839,33 b. Dařilo se akciím společnosti QIAGEN (+2,1 %), která je zaměřená na molekulární diagnostiku, bankovního domu Commerzbank (+1,7 %) a výrobce sportovního oblečení Adidas (+1,1 %). Posilovaly také akcie zbrojaře Rheinmetall (+1,0 %) poté, co analytik Jens-Peter Rieck z mwb research zvýšil doporučení na „Hold“ z „Sell“ a cílovou cenu nastavil na 1 050 EUR. Naopak oslabovaly akcie e-commerce společnosti Zalando (-4,7 %) a koncernu Volkswagen (-3,8 %). Ztrácely také akcie dodavatele systémů pro potravinářský, nápojový a farmaceutický průmysl GEA Group (-3,5 %). Největší akcionář společnosti, Kuwait Investment Authority, nabídl část svého podílu ve slevě oproti poslednímu závěru. Firma údajně podle Bloombergu nabídla 5 mil. akcií v rozmezí 64,85 až 65,50 EUR na akcii, zatímco akcie GEA Group uzavřely v úterý na 66,85 EUR. Celoevropský index STOXX Europe 600 mírně oslabuje. Sektorově se daří zdravotní péči (+0,47 %), energiím (+0,19 %) a IT (+0,19 %). Ztrácejí sektory utilit (-1,64 %), nemovitostí (-1,03 %) a zbytné spotřeby (-0,88 %).

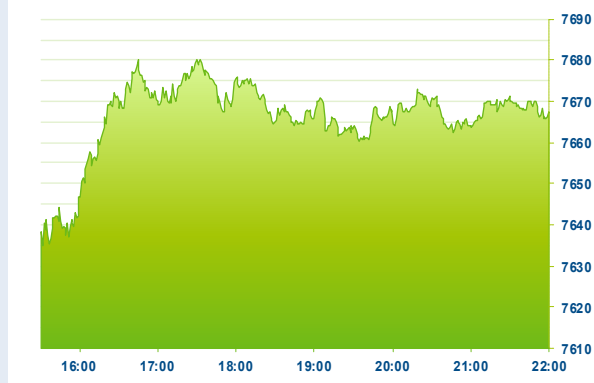
DAX (předchozí den)



USA

Ve středeční seanci americké indexy korigují předchozí ztráty a index Dow Jones přidává 0,6% a širší index S&P 500 je na tom podobně a přidává 0,63% a investoři citelně vnímají zvyšující se výnosy dluhopisů, které stlačují ocenění akcií na Wall Street. Hlavním tlakovým bodem na globálních akciových trzích zůstává neúnavný výprodej státních dluhopisů, který tlačí náklady na benchmarkové dluhopisy na víceletá a vícedekádová maxima. V USA se výnosy dvouletých státních dluhopisů pohybovaly poblíž 4,354 % – což je nejvyšší úroveň od roku 2025 – zatímco výnosy desetiletých benchmarkových státních dluhopisů vzrostly na 4,780 % a výnosy třicetiletých dosáhly 5,273 %. Prudký nárůst bezrizikových sazeb přímo tlačí na akciové trhy prostřednictvím několika kanálů. Podle názoru analytiků se vyšší dlouhodobé výnosy přímo promítají do zvýšených kapitálových výdajů a nákladů na refinancování dluhu pro korporace, což hrozí snížením ziskových marží v závěrečném čtvrtletí roku. Náladu na trhu dále zhoršilo druhé kolo amerických vojenských úderů proti cílům spojeným s iránskými Islámskými revolučními gardami (IRGC) v Perském zálivu. Dolar na páru s eurem dnes klesá o 0,1% tj. 1,1605 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa a podle dnešního reportu od EIA zásoby surové ropy ke dni 26.8. klesly o 4,45 mil. barelů, když trh předpokládal nárůst zásob o 0,06 mil. barelů. Lehká ropa WTI díky konfliktu mezi USA a Iránem již atakovala úroveň 90 USD/barel a dnes posiluje předchozí růst o cca -0,9%, při ceně 91 USD/barel. I když se WTI pohybuje u vyšších úrovní, tak se dnes nedaří akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie ropného obra Exxon Mobil (XOM) ztrácí necelé 1%, ale akcie konkurenta Baker Hughes (BKR) naopak otáčejí do kladných o 1,7%. Nedaří se také akciím Occidentalu Petroleum (OXY), kde akcie klesají o cca 0,5%. Do nižších pater nahlíží také akcie britského těžaře BP (BP), kde akcie ztrácí více než 1,2%. Naopak proti trendu jdou dnes akcie Marathonu Petroleum (MPC), jež posilují o cca 1% a v kladných úrovních se pohybují také akcie brazilského Petrobrasu (PBR), kde akcie přidávají na tržní ceně cca 1,9%. Dnes si poměrně dobře vede žlutý kov, který těží ze stoupajícího globálního rizika a u investorů představuje určitou jistotu a odklon od rizikových aktiv. Žlutý kov tak přidává cca 0,8% a zlato se tak dostává k úrovni 4 431 USD/Troy. uncí. Z výše zmíněných důvodů si dobře vedou akcie největšího kanadského těžaře Barrick Mining (B), kde akcie přidávají na tržní ceně cca 2,2% a také akcie jeho amerického konkurenta Newmontu (NEM) se pohybují výše o cca 1,5%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO), jež rostou o cca 2,7%. Své výsledky za 2Q. 2026 dnes představila technologická společnost Dell Technologies (DELL), když tržby i očištěný zisk na akcii opět výrazně překonaly očekávání analytiků, hlavním motorem růstu zůstala rekordní poptávka po AI serverech, silně ale rostla i tradiční serverová a úložišťová část byznysu. Společnost zároveň zvýšila celoroční výhled tržeb o 25 mld. USD na 192 mld. USD. Akcie Dell Technologies (DELL) se tak dnes těší zvýšenému zájmu ze strany investorů a přidávají solidních 16%. Naopak se dnes nedaří akciím Palo Alto Networks (PANW), kde společnost se zabývá v oblasti kybernetické bezpečnosti a dnes byly reportovány výsledky za 4Q FY za rok 2026. Výsledky byly podle analytiků nad očekáváním a poskytnutý výhled byl podle nich také nad odhady. Společnost těží z poptávky po jejich řešeních, kterou vytváří hrozba AI. Někteří investoři zřejmě čekali lepší výsledky a výhled a tak akcie Palo Alto Networks (PANW) se pohybují v červeném se ztrátou -9,3%

S&P 500 (předchozí den)



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).