

Očekávané události

ČR:

- 09:00 CPI (m-m) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 09:00 CPI (y-y) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,7 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (červenec): očekávání trhu: 4,3 %, předchozí hodnota: 3,6 %

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 3,1 %
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (červenec): očekávání trhu: 10,5 %, předchozí hodnota: 6,5 %

Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (červenec): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 0,7 %

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (srpen): očekávání trhu: 55 tis., předchozí hodnota: -23 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (srpen): očekávání trhu: 50 tis., předchozí hodnota: 30 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (srpen): očekávání trhu: 5 tis., předchozí hodnota: 5 tis.
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (srpen): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,2 %
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (srpen): očekávání trhu: 4,1 %, předchozí hodnota: 4,1 %

Akciový výhled

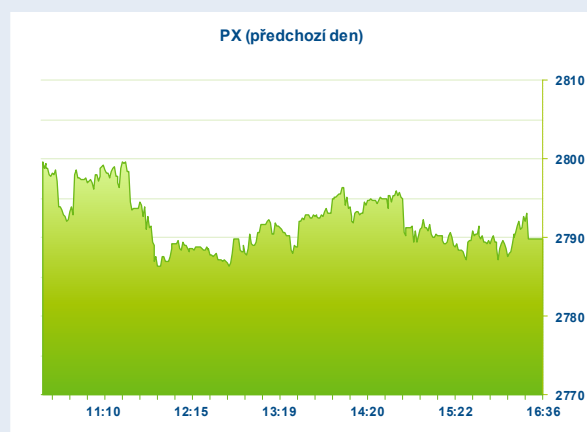
Globální akcie pokračují v růstu, když v závěru týdne pomáhá uvolnění sazeek na zvýšení úrokových sazeb ze strany FEDu. Index pro asijsko-pacifický region přes noc vzrostl +1 %. Zisky následovaly po rally na Wall Street, kterou podnítil guvernér FEDu Ch. Waller, jež podporuje udržení stabilních sazeb. Trhy nyní vidí zhruba 50 % pravděpodobnost zvýšení sazeb v září, což je pokles proti 70 % na začátku týdne. Ropa se stabilizovala na 95,50 USD za barel, nicméně směřuje k nejvyššímu týdennímu zisku od července. Futures kontrakty pro evropské indexy naznačují úvodní růst kolem +0,2 %. Dozorčí rada Volkswagenu podpořila rozsáhlou reformu, která požaduje propuštění dalších 50 tis. lidí. Akcie VW by mohly v úvodu posilovat. OpenAI vydává novou generaci AI, s názvem GPT-6 Astra. Nový model AI společnost popisuje jako nejinteligentnější a nejsladší model. Sentiment kolem technologických firem by se tak mohl zlepšit. Index PX v Praze včera posílil +0,9 % na 2816 bodů. Dařilo se KB (+2,5 %) a VIGu (+1,8 %). Naopak v záporu byly zbrojaři (CSG -1,5 %, COLT CZ -0,2 %). Po závěru trhu reportovala Kofola, EBITDA za 2Q dosáhla 594 mil. K4 a celkově čísla působí příznivě. Nicméně výraznější reakce na trhu tradičně dnes zřejmě vidět nebude.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29601,5	0,26
DJIA	53745	0,00
S&P 500	7759,75	0,06
DAX	26098	0,25
Euro Stoxx 50	6397	0,09
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	65034,37	1,28
Shanghai Composite	3936,82	-0,13
Hang Seng	25702,66	1,94
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26584,06	1,40
S&P 500	7747,71	1,06
Dow Jones Ind. Avg.	53686,11	1,18
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1627	0,03
EUR/CZK	24,166	0,05
USD/CZK	20,778	0,02
USD/JPY	156,19	0,26
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4481	-0,53
Ropa	87,98	-0,06

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

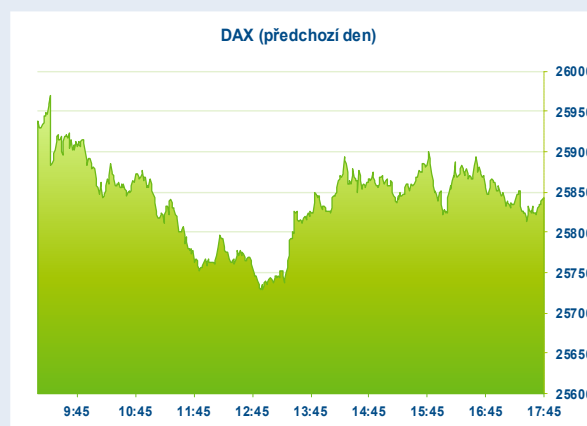
Česká republika

Akcie na pražské burze ve čtvrtek rostla, nejvíce se dařilo akciím Komerční banka, které po závěrečné aukci připsaly 2,52 % na 1100 Kč, bankovní tituly Moneta a Erste také připsaly, avšak 0,31 % a 0,3 %. Dařilo se také akciím VIG (+1,84 %), Doosan Power (+1,75 %) a ČEZ (+0,88 %). V záporných číslech zakončily akcie zbrojařů CSG (-1,53 %) a Colt (-0,22 %). Beze změny zakončily akcie Philip Morris (18740 Kč), Kofola (510 Kč) a Gevorkyan (183 Kč). Index PX připsal 0,94 % na 2816,09 b.



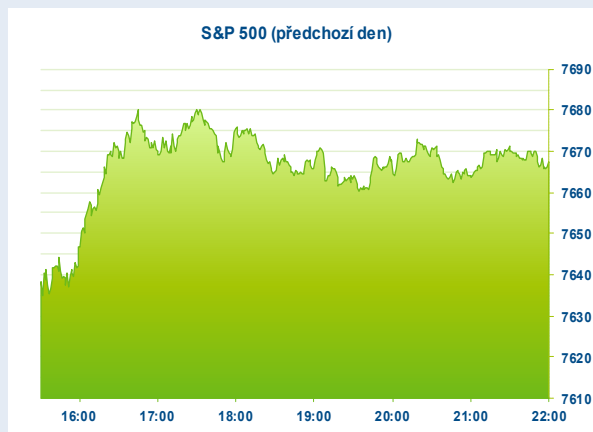
Německo

Německý index DAX ve čtvrtek posílil. Nejvíce se dařilo akciím Volkswagenu (+3,6 %), když ve středu oznámil změnu vedení v jeho americké divizi. Cílem managementu je oživit svůj byznys ve Spojených státech. Dařilo se dnes také akciím společnosti Vonovia (+2,6 %) a HOCHTIEF (+2,5 %). Naopak pokles zaznamenaly akcie Rheinmetallu (-1,9 %), Qiagenu (-1,8 %) a Siemens Healthineers (-1,7 %). Rovněž posílil evropský index STOXX600. Nejvíce přispěly k růstu sektory financí (+1,35 %), komunikačních služeb (+1,19 %) a nemovitostí (+1,11 %). Naopak ztrácely sektory nezbytné spotřeby (-0,63 %), energií (-0,35 %) a IT (-0,33 %).



USA

Americké akciové trhy dnes utěšeně rostou, když růst velkých technologických titulů a pokles dluhopisových výnosů převažují nad mírným zdražením ropy v reakci na další eskalaci konfliktu mezi USA a Íránem. Trhům pomohla slova guvernéra Fedu Christophera Wallera, že by byl ochoten podpořit ponechání sazeb beze změny, pokud bude inflace dál vykazovat pokrok směrem k dvouprocentnímu cíli. Peněžní trhy proto snížily sázky na zářijové zvýšení sazeb, i když Waller zároveň uvedl, že při silnějších inflačních datech by hike zvažoval. Investoři nyní čekají především na páteční srpnový report z trhu práce a následně na inflační data za srpen, která budou zveřejněna 11. září před zasedáním Fedu 15.–16. září. Geopolitickou nejistotu udržuje pokračující konflikt s Íránem, když podle zdrojů Írán odpálil střely na Kuvajt v reakci na americké bombardování z počátku týdne. Růst táhnou především velké technologické a komunikační tituly. **Microsoft** (MSFT +2,62 %), **Apple** (AAPL +0,58 %), **Meta Platforms** (META +3,71 %) a **Nvidia** (NVDA +2,24 %) po oznámení dohody o převzetí platformy Hugging Face za zhruba 13 mld. USD. Pozitivní nálada se ale neopírá jen o akcie — výnosy dluhopisů klesají, což pomáhá oceněním růstových titulů. Výnos desetiletého amerického dluhopisu se snižuje o 3 bazické body na 4,75 %. Euro roste o 0,4 % na 1,1639 USD. Ropa navzdory geopolitice roste jen mírně: WTI přidává 0,6 % na 91,57 USD za barel a Brent 0,1 % na 95,75 USD za barel. Zlato posiluje o 2,4 % na 4 486,61 USD za unci, bitcoin roste o 4,6 % na 80 973 USD a ether o 4,2 % na 2 495 USD. Z jednotlivých titulů nejvíce vyčnívá **Snowflake** (SNOW), který skáče o 21 % po výrazně lepších kvartálních tržbách i zisku a zvýšení celoročního výhledu tržeb. Firma zároveň upozornila na rychlou adopci svého AI nástroje pro asistované programování. Naopak **Broadcom** (AVGO) klesá o 3,7 %, přestože **výsledky** překonaly odhady a firma očekává zdvojnásobení tržeb z AI čipů ve fiskálním roce končícím v roce 2028. Investory ale zklamal slabší celkový výhled tržeb. **Hewlett Packard Enterprise** (HPE) odepisuje 3,6 %, i když výsledky překonaly odhady a firma zvýšila výhled díky poptávce po cloudu a AI, protože trh znepokojily dodavatelské limity a další rizika. **Tyson Foods** (TSN) ztrácí 7,4 % po snížení výhledu tržeb a provozního zisku kvůli tlaku na marže z volatilitních cen skotu, zatímco **Victoria's Secret** (VSXY) propadá o 14 %, když zisk překonal odhady, ale tržby zaostaly za očekáváním.



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).