

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (červenec): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 7,2 %
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,0 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (červenec): očekávání trhu: -7,5 mld., předchozí hodnota: 15,5 mld.

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (červenec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (červenec): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: -0,1 %

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (září): očekávání trhu: 1,7, předchozí hodnota: 0,9
- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (2Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (2Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (2Q - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,5 %

Aktiový výhled

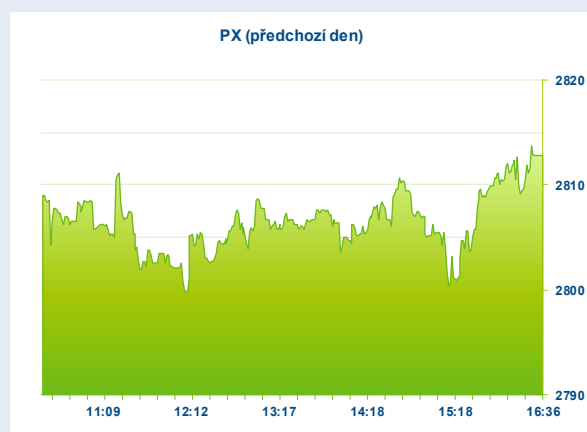
Technologické akcie vedly růst asijských akcií v úvodu nového týdne, po pátečním růstu amerických protějšků (díky optimismu ohledně nového modelu OpenAI). Index MSCI Asie a Tichomoří přidal +1,4 %. Ale roste i ropa, Brent se obchoduje nad 97 USD poté, co si USA a Írán vyměnily útoky na tankery v Hormuzském průlivu. Sledovanou událostí týdne bude páteční údaj o inflaci v USA, z něho se pak zřejmě bude odvíjet zářiové zasedání FEDu, resp. zdali dojde ke zvýšení sazeb. Kvůli svátku se dnes nebude obchodovat v USA. V Evropě budeme sledovat mj. dluhopisy včetně německých bundů, poté co krajně pravice AfD dosáhla svého nejlepšího výsledku v nedělních státních volbách (44 % hlasů). Praha v pátek uzavřela na 2813 bodech indexu PX (-0,12 %). Zmínka o možnosti vyššího zdanění dividend přes víkend z úst premiéra, by nemuselo prospívat dividendovým titulům. Po propadech by se mohlo stabilizovat CSG.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29658	0,31
DJIA	53232	-0,39
S&P 500	7723	0,01
DAX	26031	-0,16
Euro Stoxx 50	6400	-0,05
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	66399,84	2,12
Shanghai Composite	3934,36	0,11
Hang Seng	25452,71	-0,77
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26506,99	-0,29
S&P 500	7718,60	-0,38
Dow Jones Ind. Avg.	53414,25	-0,51
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1614	0,01
EUR/CZK	24,209	0,15
USD/CZK	20,843	0,14
USD/JPY	155,83	-0,26
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4410,1	-0,72
Ropa	89,38	0,91

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

Česká republika

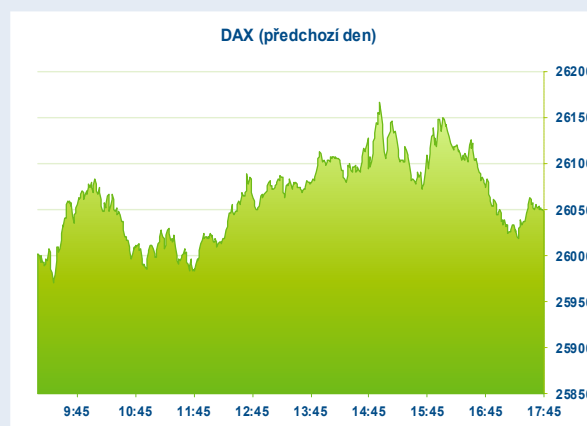
Pražská burza v závěru týdne mírně klesla, index PX uzavíral na hodnotě 2813 bodů (-0,12 %). Při poklidném vývoji a slabší aktivitě zaujal propad akcií CSG (-4,2 %). Titul se tak obchodoval na 400 Kč metě. Objem 154 mil. Kč byl na dané akcii nadprůměrný, dnes to stačilo k pozici nejvíce likvidní akcie. Ztrácely ale i ostatní akcie zbrojařů v Evropě. COLT CZ (+0,9 %) byl tedy spíše výjimkou. Banky se vyvíjely smíšeně. KB po předchozích růstech ztratila -0,8 % na 1091 Kč. Naopak ze záporu se zvedla Erste (+0,2 %) na 3000 Kč. Moneta předvedla mírnou ztrátu -0,15 % na 196,50 Kč. U ČEZu se obchodovalo přes den lehce pod 1380 Kč. Po výsledcích nakonec Kofola mírně přidala +0,6 % na 513 Kč.



Německo

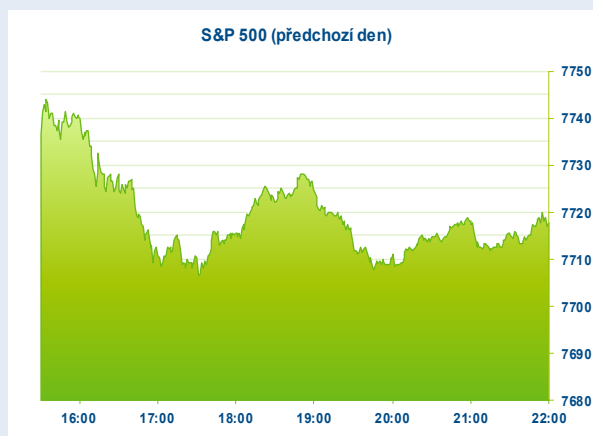
Páteční seanci uzavřel německý index DAX v zelených číslech. Index byl tažen směrem výše akciemi společnosti Volkswagen (+6,5 %). Dozorčí rada německé automobilky schválila restrukturalizační plán, který zahrnuje zrušení 50 tis. pracovních míst. Analytici napříč bankovními domy hodnotí schválení plánu pozitivně. Dařilo se rovněž akciím e-commerce společnosti Zalando (+3,0 %) a Infineon Technologies (+2,4 %). Pokles dnes zaznamenaly akcie Rheinmetallu (-3,4 %), Scout24 (-2,1 %) a Mercku (-1,5 %).

Evropský index STOXX600 zakončil den také v kladném teritoriu, když si připsal růst o 0,14 %. Nejvíce posílily segmenty IT (+2,0 %), utility (+0,63 %) a zbytná spotřeba (+0,48 %). Ve ztrátě zakončily tři segmenty, a to zdravotní péče (-1,06 %), energie (-0,87 %) a komunikační služby (-0,58 %).



USA

Zámořské akciové trhy zakončily dnešní obchodování v záporném teritoriu. Index Dow Jones klesl o 0,51 % na 53 414,25 bodu, S&P 500 odepsal 0,38 % na 7 718,60 bodu a technologický Nasdaq Composite ztratil 0,29 % na 26 506,99 bodu. Hlavním impulsem k poklesu byla překvapivě silná data z amerického trhu práce, která zvýšila pravděpodobnost, že centrální banka v září zvýší úrokové sazby. Mezi sektory indexu S&P 500 se nejvíce dařilo průmyslu se ziskem 0,4 %, informačním technologiím s růstem o 0,2 % a utilitám, které stagnovaly. Naopak nejvýraznější pokles zaznamenala zbytná spotřeba se ztrátou 1,3 %, následovaná zdravotní péčí a energiemi se shodným poklesem o 1 %. Z jednotlivých akcií výrazně posílily společnosti Sandisk Corp (SNDK) o 12 %, KLA Corp (KLAC) o 7,3 %, Marvell Technology (MRVL) o 7,1 %, Coherent Corp (COHR) o 6,6 % a NRG Energy (NRG) o 6,4 %. Na opačné straně trhu se ocitla společnost Lululemon Athletica (LULU), jež po zhoršení celoročního výhledu propadla o 17 %. Výrazně ztrácely také společnosti Fair Isaac Corp (FICO) o 17 %, Autodesk (ADSK) o 8,3 %, Adobe (ADBE) o 6,7 % a Equifax (EFX) o 6,4 %. Očekávání přísnější měnové politiky poslalo nahoru výnosy amerických vládních dluhopisů. Výnos dvouletého dluhopisu vzrostl na 4,37 %, výnos desetiletého dluhopisu stoupl na 4,78 %. Euro vůči americkému dolaru mírně oslabilo o 0,1 % na 1,1614 USD a japonský jen klesl o 0,3 % na 156,27 JPY za dolar. Ropa WTI mírně posílila o 0,1 % na 91,41 USD za barel, zatímco spotové zlato odepsalo 0,9 % na 4 432,58 USD za trojskou uncí.



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).