

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (červenec): očekávání trhu: -35,0 mld., předchozí hodnota: -80,47 mld.

Aktiový výhled

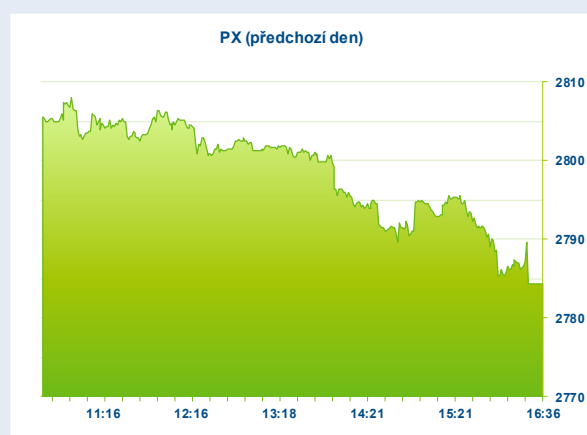
V úvodu týdne indikují futures kontrakty poklesy, zámořské aktuálně ztrácí -0,6 % a Evropa by mohla začínat v záporu kolem -0,5 %. Velké společnosti zabývající se AI vyzvaly ke zpomalení vývoje této technologie, což vyvolalo obavy ohledně sektoru, který byl hnací silou letošního růstu. Roste také cena ropy, Saudská Arábie uzavřela klíčový ropovod a plánovaná schůzka mezi Íránem a státy Perského zálivu byla odložena. Brent se nyní obchoduje na 107 USD za barel (+2,3 %). V Asii se přes noc nedařilo především korejským akciím, poklesy vedly výrobci čipů SK Hynix a Samsung (přes -4 %), celkově regionální MSCI Asie a Tichomoří odepsal -0,8 %. V týdnu budou ve středu „všichni“ sledovat zasedání FEDu, podle trhu je nyní 90% šance, že dojde ke zvýšení sazeb. Praha končila minulý týden na 2784 bodech u indexu PX (-0,6 %). Ztráceli především zbrojaři COLT (-3 %) i CSG (-3,3 %) byli pod tlakem. Z bank byla v záporu Moneta (-1,1 %), naopak Erste se držela. Globální sentiment by však dnes mohl na Erste zapůsobit. Růst komodit (elektřina, plyn) jsou naopak podpurným faktorem pro ČEZ.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29028	-1,22
DJIA	52577	-0,02
S&P 500	7623	-0,48
DAX	25479	-0,37
Euro Stoxx 50	6300	-0,43
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	63516,86	-0,77
Shanghai Composite	3879,96	-0,21
Hang Seng	24884,72	0,32
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26333,04	0,96
S&P 500	7656,98	0,86
Dow Jones Ind. Avg.	52573,29	0,98
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1552	-0,40
EUR/CZK	24,252	0,10
USD/CZK	20,992	0,58
USD/JPY	154,18	0,42
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4338,3	-0,83
Ropa	97,54	1,67

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

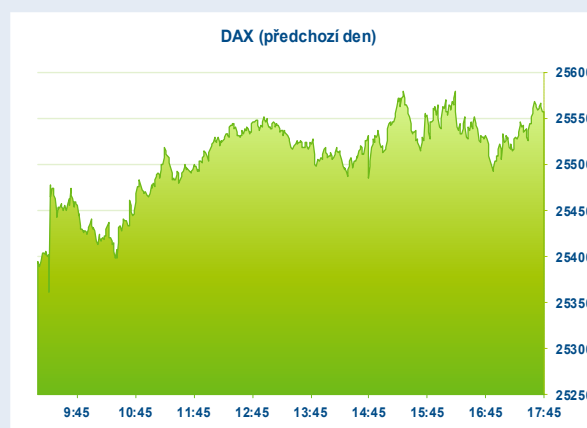
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes spíše klesaly, v čele poklesů stáli zbrojaři, nejvíce odepsaly akcie CSG (-3,27 %) na 384 Kč, vedle toho pak Colt odepsal 2,94 % na 891 Kč. Na dvojici zbrojařů se dnes zobchodovalo přes 163 mil. Kč. V červených číslech dnes uzavřely také akcie VIG (-1,64 %), Gevorkyan (-1,62 %), Moneta (-1,11 %) a Komerční banka (-0,37 %). V kladných číslech zakončily akcie Kofola (+0,39 %), Erste (+0,27 %) a Doosan Power (+0,2 %). Beze změny zakončily akcie ČEZ (1395 Kč) a Philip Morris (18800 Kč). Index PX odepsal 0,64 % na 2784,39 b.



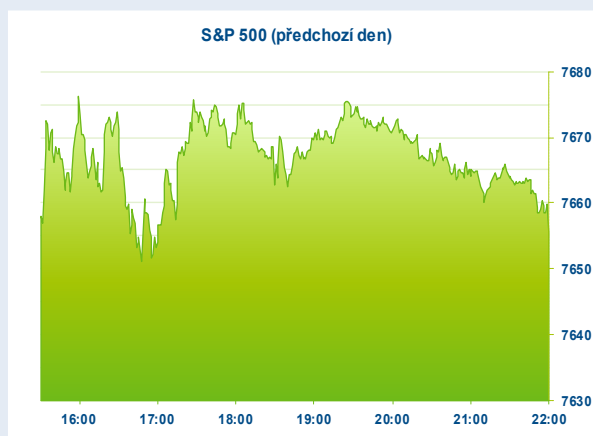
Německo

Německý akciový trh uzavírá páteční seanci v zeleném. Měřeno indexem DAX uzavřel týden růstem o 0,82 % na 25 568,56 b. Dnes se nejvíce dařilo akciím Infineon Technologies (+4,95 %), Deutsche Telekom (+2,55 %) a Siemens (+2,54 %). Naopak ztrácely akcie BASF (-2,83 %), Rheinmetall (-2,54 %) a Henkel (-1,87 %). Evropský index STOXX 600 se pohybuje v kladném teritoriu a posiluje o 0,52 %. V rámci sektorů se nejvíce daří komunikačním službám (+1,23 %), finančnímu sektoru (+1,03 %) a průmyslu (+0,87 %). V záporných hodnotách se pohybují sektory zdravotní péče (-0,50 %), běžné spotřeby (-0,18 %) a materiály (-0,13 %).



USA

Po sérii poklesů dnes indexy rostou. Trh pozitivně přivítal inflační čísla. Hlavní obavou byla zvyšující se cena ropy, která se ale zatím výrazně nepropsala do růstu cen v ekonomice. Jádrová inflace dokonce klesla na 2,4 % z červencových 2,5 %. Výnosy ostře sledovaných 10letých amerických dluhopisů po zprávě klesly z ranních maxim k úrovni 4,9 %. Wall Street nyní sází na zvýšení úrokové sazby v příštím týdnu o 25 bodů. Ceny ropy ale před zavřením trhu zmírňují poklesy po oznámení Saudské Arábie o nutnosti uzavření ropovodu spojujícího východ a západ země kvůli útokům. Futures na WTI setrvávají nad hranicí USD 100. Morgan Stanley snižuje investiční doporučení pro akcie Novo Nordisk na stupeň Underweight s cílovou cenou USD 40. ADR, které se obchodují v USA klesají o 2,14 %. Hlavním důvodem je očekávaný slabší růst tržeb v příštích letech společně s vysokou závislostí na Ozempicu. Společnost Oracle vykázala za Q1 fiskálního roku 2027 silný růst. Nárůst tržeb dosáhl 30 % na USD 19,34 mld. Cloud rostl meziročně o 62 % a hlavním motorem růstu jsou tržby z cloudové infrastruktury, které vystřelily o 121 %. Nevyřízené zakázky, tzv. backlog dosáhl USD 644 mld. Akcie neudržela nárůst ceny z ranních hodin a klesla o 1,74 %. Maloobchodní řetězec Kroger za minulý kvartál reportoval smíšené výsledky. Společnost překonala očekávání analytiků v oblasti zisku, avšak kvůli opatrnému chování spotřebitelů a legislativním změnám zaznamenala slabší růst tržeb a byla nucena výrazně snížit svůj celoroční výhled prodeje. Meziroční nárůst tržeb dosáhl 2 % a zisk na akcii ve výši USD 1,09 překonal mírně překonal odhady. Akcie rostla o 2,7 %.



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 předchozí den 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).