

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index importních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,6 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,3 %

Akciový výhled

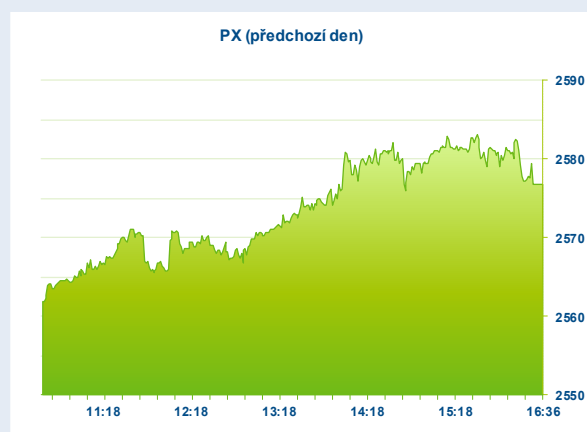
Americké akciové trhy zakončily minulý týden růstem, když mezi investory převládal optimismus před nadcházející výsledkovou sezónou, kterou tradičně zahájí velké bankovní domy. Také v úvodu nového týdne se futures na americké akciové indexy pohybují v kladném teritoriu, k čemuž přispívá pokles cen ropy. Ta reaguje především na víkendové prohlášení amerického prezidenta Donalda Trumpa, podle kterého se Rusko a Ukrajina dohodly na vzájemném zastavení útoků na energetickou infrastrukturu. Moskva ani Kyjev však toto částečné příměří prozatím nepotvrdily. K poklesu cen ropy přispívají rovněž vyhlídky na obnovení vývozu ropných produktů z Ruska a Číny. Výraznější optimismus však nadále tlumí přetrvávající napětí na Blízkém východě, zejména pokračující útoky na tankery v Hormuzském průlivu a na letiště v Rijádu. Většina futures na západoevropské akciové indexy naznačuje pozitivní zahájení obchodování v úvodu nového týdne. Konkrétně německý index DAX by měl při otevření posilovat přibližně o 0,50 %. Pražská burza v pátek zaznamenala solidní přírůstek 1,24 %, nicméně v mezitýdenním srovnání i přesto ztratila 1,5 %. V úvodu nového týdne by tak domácí trh mohl těžit z příznivého sentimentu na západoevropských burzách a navázat na páteční růst. Akcie ČEZ obdržely zvýšenou cílovou cenu od analytiků Morgan Stanley, a to na 1 310 Kč z předchozích 1 250 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	31167,25	0,19
DJIA	52066	0,27
S&P 500	7878	0,23
DAX	25341	0,40
Euro Stoxx 50	6216	0,34
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	69030,92	-0,02
Shanghai Composite	3798,58	-0,40
Hang Seng	24268,97	0,24
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	27366,17	0,64
S&P 500	7811,54	0,59
Dow Jones Ind. Avg.	51654,95	0,83
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1208	0,06
EUR/CZK	24,378	0,05
USD/CZK	21,746	0,05
USD/JPY	158,34	0,02
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4191,8	-0,22
Ropa	90,6	-0,45

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

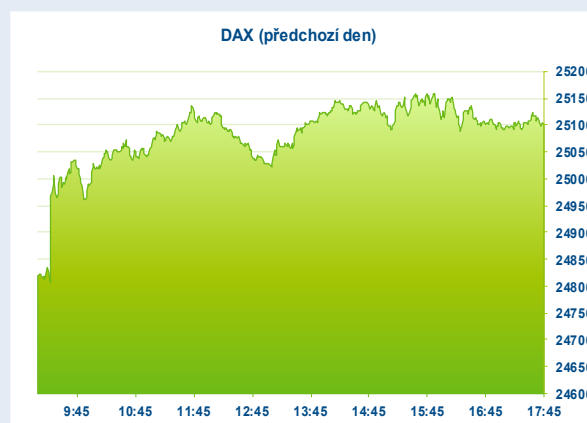
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes plošně připsovaly, v záporných číslech zakončila pouze Kofola (-0,78 %), a to při 507 Kč. Největší zisk dnes připsaly akcie Moneta (+3,91 %), dále pak zbrojař Colt (+2,51 %) a Philip Morris (+1,92 %). Dařilo se dále titulům Komerční banka (+1,71 %), Erste (+0,64 %), VIG (+0,77 %), Gevorkyan (+0,56 %), ČEZ (+0,15 %), Doosan Power (+0,11 %) či CSG (+0,03 %). Největší aktivita při objemu 210 mil. Kč byla na akci Komerční banka. Index PX zakončil se ziskem 1,24 % při 2576,77 b.



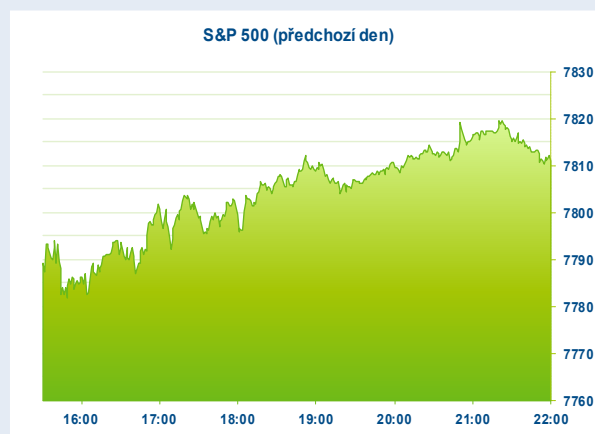
Německo

Německý index DAX dnes zakončil v zelených číslech. Největší zisky připsaly akcie Zalando (+4,9 %), SAP (+4,0 %) a Bayer (+3,2 %). Naopak nejvíce klesaly akcie společnosti Deutsche Telekom (-8,0 %), Hochtief (-0,2 %) a Infineon Technologies (-0,1 %). Akcie Deutsche Telekom klesají v návaznosti na včerejší oznámení společnosti SpaceX o plánovaném nákupu významné části bezdrátového frekvenčního spektra od společnosti Grain Management, čímž by SpaceX posílila svoji službu Starlink. Transakce podléhá schválení regulačních orgánů. Celoevropský STOXX Europe 600 dnes posiluje o 0,91 %. Nejvíce dnes rostou sektory základních materiálů (+1,95 %), průmyslu (+1,59 %) a zdravotní péče (+1,48 %). Nedaří se pak sektoru komunikačních služeb (-2,96 %) a IT (-0,16 %).



USA

Obchodní den končí v USA v zeleném pásmu. Index S&P 500 připisuje půl procenta a klesá pouze sekto komunikačních služeb a energií. Naopak nejvýkonnějším sektorem je sektor realit, který přidal téměř dvě procenta. V indexu Dow Jones klesla necelá třetina emisí a jeho růst dosáhl na 0,8 %. Indexy rovněž připisují přibližně procentní zisky z týdenního pohledu. Růst cen ropy byl utlumen prohlášením o nadcházejících zvýšených dodávkách nafty na světové trhy ze strany Ruské federace. D. Trump současně deklaroval, že do midterm elections, které se budou konat 3. listopadu neohodlá útočit na Irán. Futures na WTI se obchodují nad USD 91,5. Společnost Apple (- 1,1 %) požádala některé dodavatele, aby snížili objednávky komponentů pro nové modely iPhone 18 Pro a Max. Obavy tedy pramení ze snižování poptávky ze strany zákazníků. Space Exploration Technologies (1,25 %) uzavřela dohodu o převzetí portfolia mobilních frekvencí v pásmu 800 MHz. Transakční hodnota je přibližně USD 8 mld. SpaceX tedy kupuje práva používat rádiové frekvence, které významně pomůžou budoucímu poskytování mobilních služeb. Akcie zavedených telekomunikačních operátorů prudce klesají v obavě o budoucí konkurenci. AT&T klesla o 10,82 %, Verizon Communications odepsal 10,14 % a T-Mobile US se uzavřel níže o 13,27 %. Riziko by představovala ztráta zákazníků a tlak na snižování cen tarifů. Delta Air Lines po reportu výsledků uzavírá na kladné nule. Poptávka po létání zůstává silná. Tržby jsou silné, ale za očekáváním zůstal zisk. Letecká společnost vydělala na akcii USD 1,72 při očekávání USD 1,76. Problémem zůstává vysoká cena leteckého paliva, které meziročně vyskočilo o 62 %. Akcie společnosti Humana (11,56 %) prudce posilují poté, co pojišťovna oznámila zlepšení hvězdičkového hodnocení pro řadu svých plánů Medicare Advantage. Tato nová hodnocení staví společnost Humana na cestu k vyšším bonusovým platbám a očekávanému měsíčnímu příjmu na pojištění. Moderna (14,21 %) se dnes stala součástí indexu Nasdaq-100, kde nahradila Warner Bros. Discovery. Růst podporuje i dlouhodobější sentiment ohledně programu investičního doporučení od UBS s cílovou cenou EUR 71 na stupni Buy. Akcie dnes po delším poklesu posílila o 4,58 %. Analýza předpokládá omezování dovozu oceli do EU přibližně o 9 mil. tun ročně. Akcie Lumentum Holdings uzavírá se ziskem 5,22 % po vyjádření CEO společnosti o mimořádné poptávce po optických komponentech pro AI datová centra. U některých komponentů společnost aktuálně nedokáže uspokojit až 70 % poptávky a ani navýšování výroby plně neuspokojí všechny zákazníky minimálně do roku 2029. Aktuální poptávka je přitom pouze vrchol ledovce, jelikož rychle rostoucí datacentra potřebují neustále rychlejší a efektivnější přenos dat.



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).