

14. srpna 2025

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (2Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (červen): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 3,7 %
- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (2Q - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,7 %

USA:

- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 14:30 Jádrový PPI (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (červenec): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (9. srpna): očekávání trhu: 225 tis., předchozí hodnota: 226 tis.

Akciový výhled

Po růstech to dle indikací futures ve čtvrtek ráno vypadá na oddech, zámoří aktuálně klesá -0,2% a nevýrazné otevření čeká také Evropu. Americký MF Bessent nejenže dává instrukce FEDu (sazby by prý měly být -1,5% níže), ale také se nechal slyšet, že by naopak zvednout sazby měli v Japonsku. Následně rostla japonská měna JPY (+0,7%) a klesaly akcie (Nikkei -1,45%). Volatilita je také vidět na dalších měnách, nová maxima registroval Bitcoin (aktuálně 122 tis.). V Asii se přes noc nedařilo technologiím, klesaly čipy v čele s TSMC a Hynix. DeepSeek prý má zpoždění s novým modelem AI kvůli čipům od Huawei. Thyssenkrupp snížil výhled (což se ale dalo čekat). V Praze hlásí ČEZ exkluzivní jednání o nákupu divize distribuce plynu od E.ON. Celkově čekáme na domácím trhu spíše mírný pokles.

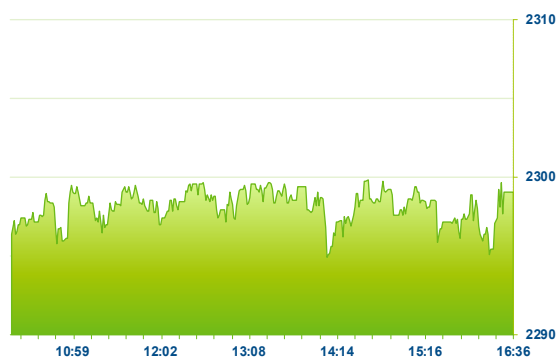
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	23915	-0,13
DJIA	44981	-0,10
S&P 500	6479,75	-0,14
DAX	24226	-0,09
Euro Stoxx 50	5396	-0,17
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	42649,26	-1,45
Shanghai Composite	3676,96	-0,18
Hang Seng	25524,01	-0,35
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	21713,14	0,14
S&P 500	6466,58	0,32
Dow Jones Ind. Avg.	44922,27	1,04
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1687	-0,15
EUR/CZK	24,458	0,09
USD/CZK	20,916	0,28
USD/JPY	146,46	-0,62
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3365,5	-0,04
Ropa	62,24	0,50

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

Česká republika

Pražská burza potřetí v tomto týdnu posílila, když přidala 0,20% a zakončila na 2 299 bodech, což je nejvyšší uzavírací hodnota v historii. V průběhu seance potom index PX vytvořil taktéž nové historické maximum nad metou 2 300 bodů. Tahounem se stala pojišťovna Vig s přírůstkem 0,86% na 1 174 Kč. Emise Doosan šroda Power potom přidala 1,13% na 357 Kč. Akcie Colt CZ si polepšily o 0,70% na 715 Kč. Erste Bank se zvedla o nepatrných 0,05% na 2 110 Kč a Moneta Money Bank rostla o 0,26% přičemž se přibližuje k 153 Kč. Naopak Čez mírně oslabil o -0,08% na 1 241 s nejvyšším denním objemem 226 mil. Kč.

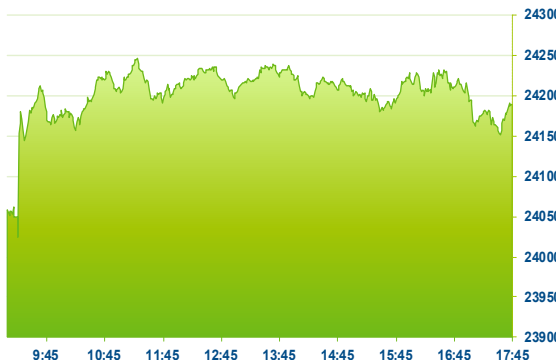
PX (předchozí den)



Německo

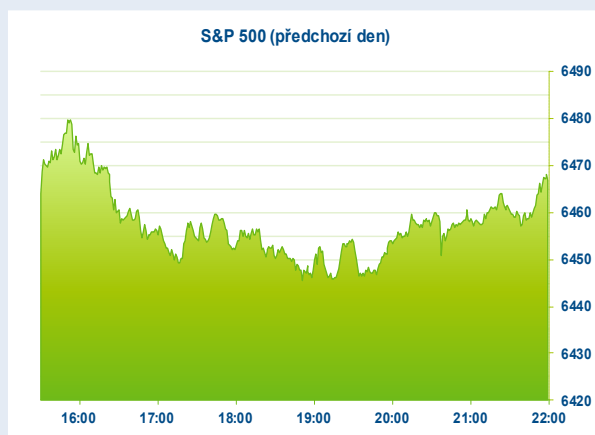
Německý trh dnes rostl po údajích o inflaci, která se v meziročním srovnání drží u 2% a vykazuje solidní stabilitu, což je dobrá zpráva. Vedle toho se však většina očí upírá k pátečnímu ohlášenému jednání Trump/Putin, které má pro Evropské trhy velký význam. Ve vzduchu by mohlo viset konečně něco zásadního. U jednotlivých akcií jsme dnes viděli pokles u konglomerátu Siemens, který po pondělních výsledcích hledá směr. Utilita E.ON (EOAN + 1,14%) si připsala 1,14 %, když reportoval solidní výsledky na úrovni tržeb i ziskovosti. Cestovní kancelář TUI (TUI1 + 8,39%) poskočila výrazně vzhůru když reportovala kvartální výsledky výrazně nad odhady, zejména na poli zisku. Automobilka Porsche AG (P911 + 0,20%) svými výsledky příliš nepřesvědčila a zprávný výhled byl na dolní úrovni rozpětí.

DAX (předchozí den)



USA

V USA se s jistotou sází, že v září FED přistoupí ke snížení sazeb. Štempl těmto domněnkám poskytly veřejší data o CPI, ze kterých plyne, že růst cen je zkrocen a FED se tak o tuto hrozbu v ještě blízkém přístupu nebude moci opřít. Reakce je patrná především na výnosech vládních bondů, které snižují výnosy napříč křivkou. Vzhledem k tomu, že akciové indexy jsou poblíž nebo na historických maximech, tak se žádná akciová rally nekoná a indexy spíše obržely další cement pro vyztužení svých dobytých pozic. Jako všude ve světě se trh soustředí na páteční schůzku Donalda Trumpa s Vladimírem Putinem, ze které by snad mohlo konečně vzejít minimálně částečné řešení vlekloucí se války na Ukrajině. Komoditní trh je pod vlivem vysoké tvorby zásob ropy, stagnující poptávce a s tím spojeného poklesu ceny. Kontrakt na ropu WTI klesá o necelé procento. Zlato dnes stabilizuje cenu u 3400 dolarů za uncii. Na kryptoměnovém trhu vidíme po letech stagnace posun historického maxima u Etherea až k 5 000 dolarům. Jednotlivé sektory indexu S&P 500 vykazují malé změny. Nejvíce roste zdravotní péče a zbytná spotřeba. Klesají utility a informační technologie. U samostatných akciových titulů dnes trhy probírají zejména obchodování nově zformovaného mediálního konglomerátu Paramount, a Skydance Corporation. Akcie jsou po dlouho dotahovaném spojení k obchodování od minulého čtvrtka, ale až dnes se vydávají raketově vzhůru. Investoři kvitují zejména miliardovou dohodu s UFC, jinak však příliš mnoho nových zpráv nezaznělo. Sběžně s tím se vede i dalšímu silnému hráči na stejném písečku Warner Bros Discovery, které se též řadí mezi nejziskovější tituly dnešního dne. Hra velkých kluků se rozjíždí u Alphabet (GOOGL -0,25 %) a velkých investičních fondů. Alphabet, respektive Google, který provozuje prohlížeč Chrome budou možná nuceni svůj stěžejní nástroj divestovat z rozhodnutí soudu. S tím je spojená propagační nabídka amerického startupu Perplexity na převzetí za 32 miliard dolarů plně financována z externích zdrojů. Jde dle všeho o formu nátlaku na soudce, který by měl o věci brzy rozhodnout.



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).