

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (červenec): očekávání trhu: 12,0 mld., předchozí hodnota: 2,8 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,0 mld.

USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (září): očekávání trhu: 4,5, předchozí hodnota: 11,9USA:

Akciový výhled

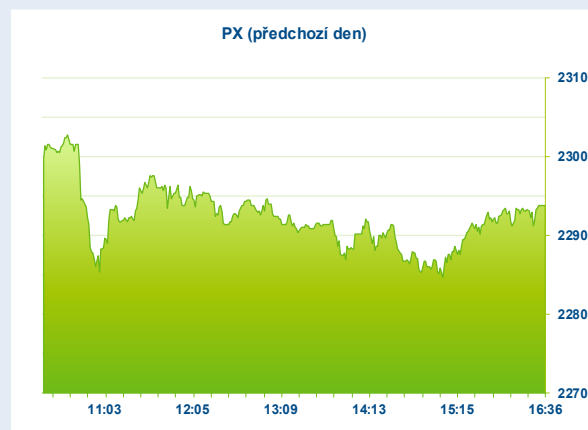
Začátkem nového týdne se globální akcie pohybují poblíž rekordních maxim (i když víkendové titulky by tomu nenapovídaly). Po páteční červené nule indikují futures mírně růstové otevření pro evropské indexy (+0,3 %) a +0,15 % aktuálně pro zámoří. Asie přes noc nabídla smíšené obchodování, čínská data za srpen ukázala další zpomalení ekonomické aktivity. Tento týden budou zasedání několika centrálních bank, investory však bude tradičně nejvíce zajímat americký FED. Kromě očekávaného snížení sazby (-0,25 %) budeme sledovat doprovodné komentáře, trh očekává snížení sazeb na každém dalším zasedání do konce roku. Agentura Fitch snížila rating pro Francii z AA - na A+, tím se země dostala o jeden stupeň pod VB a na úroveň např. Belgie. Sledovat budeme také reakci na dluhopisovém trhu a bankovní tituly. Z firemních zpráv je zajímavý prodej nových akcií s 67 % diskontem u dánského developera větrných elektráren. V Praze může být aktivita na finančních titulech, páteční ztrátu může korigovat Doosan. ČEZ se zřejmě bude obchodovat pod 1300 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24007,5	-0,04
DJIA	46080	-0,13
S&P 500	6585,5	-0,11
DAX	23753	0,23
Euro Stoxx 50	5394	0,15
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	44768,12	0,89
Shanghai Composite	3873,81	-0,04
Hang Seng	26412,95	1,25
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22043,08	0,72
S&P 500	6587,47	0,85
Dow Jones Ind. Avg.	46108,00	1,36
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1729	-0,03
EUR/CZK	24,351	0,06
USD/CZK	20,759	0,09
USD/JPY	147,45	0,17
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3661,8	0,46
Ropa	61,55	-0,85

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

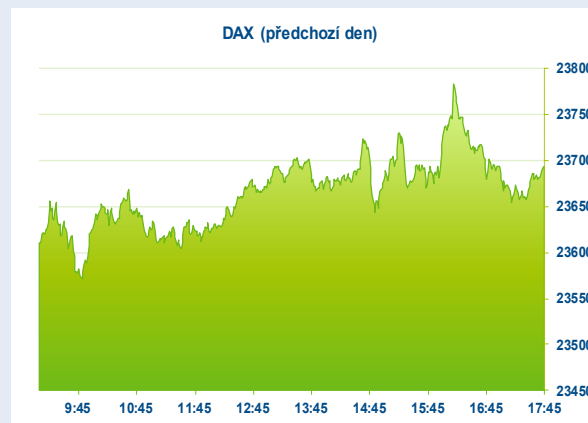
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes plošně posilovaly, když většina akcií zakončila v kladných číslech, index PX dnes přesto odepsal 0,04 %. Mezi kladnými čísly zakončily akcie Colt (+1,70 %), Philip Morris (+0,89 %), Kofola (+0,77 %), Moneta (+0,64 %), VIG (+0,18 %) či Komerční banka (+0,1 %). Na akciích bankovního tria se dnes zobchodovalo 287 mil. Kč. V poklesu skončily akcie Doosan Power (-3,06 %) a Erste (-1,18 %). S denním objemem 336 mil. Kč zakončily akcie ČEZ beze změny na 1290 Kč.



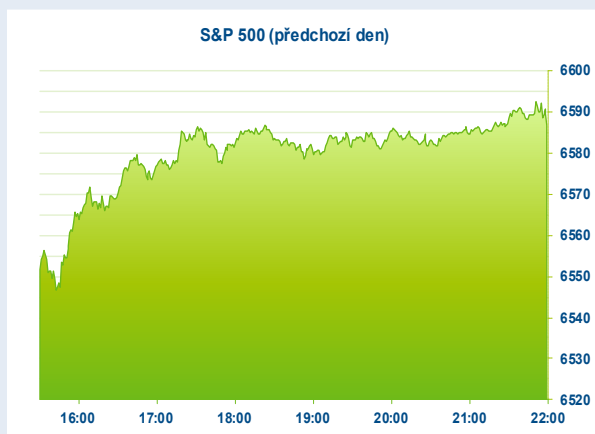
Německo

Německé akcie měřené indexem DAX v poslední seanci tohoto týdne kosmeticky oslabily o 0,02 % na 23 698,15 b. Dařilo se zajišťovněm Hannover Re (+3,6 %) a Munich Re (+2,0 %). U první jmenované analytici z UBS navýšili doporučení na „buy“ z původního „neutral“. Cílovou cenu nastavili na 280 EUR. Posilovaly také akcie energetické E.ON (+1,5 %). Nedařilo se akciím Bayer (-2,6 %), Heidelberg Materials (-2,4 %) a Commerzbank (-1,4 %). Celoevropský index mírně oslabuje o 0,09 % na 554,84 b. Sektorově se daří utilitám (+0,7 %), průmyslu (+0,35 %) a komunikačním službám (+0,3 %). Nedaří se zdravotní péči (-1,1 %), nezbytné spotřebě (-0,6 %) a zbytné spotřebě (-0,3 %).



USA

Americké akciové indexy uzavřely páteční seanci se smíšenou bilancí, když v záporném teritoriu končil tradiční index Dow Jones (-0,59 %) a širší index S&P500 (-0,05 %), zatímco technologický Nasdaq uzavřel silnější o 0,45 %. Nasdaq tak uzavřel na nových historických maximech, a to na pozadí trvajícího růstového momenta po sérii slabších makrodat (především z trhu práce), která zvýšila pravděpodobnost razantnějšího snižování úrokových sazeb. Na nejbližším zasedání Fedu (rozhodnutí příští týden ve 20:00 českého času) je nyní s jistotou očekáváno snížení o 0,25 procentního bodu. Současně se výrazně zvýšily šance na celkově trojí snížení sazeb do konce roku, tj. do pásma 3,5 – 3,75 % z aktuálních 4,25 – 4,5 %. Výnosy dluhopisů se tak v uplynulém týdnu výrazněji posunuly směrem dolů, když referenční 10letý vládní bond krátce včera „nakoukl“ pod hladinu 4 %, naposledy viděnou při dubnových turbulencích. V závěru týdne se ale posunuly mírně výš napříč splatnostmi. Technologie pokračují v růstovém tažení, především pak segmenty navázané na boom umělé inteligence, podpořené výsledky a výhledem předního hráče v oblasti cloudové infrastruktury, spol. Oracle (ORCL), který katapultoval firmu téměř k bilionové tržní kapitalizaci. Z vlajkových lodí se dnes dařilo také Microsoftu (MSFT +1,8 %), který se vyhnul tučné pokutě od Evropské komise. Růstový den vykazovaly drahé kovy. Zlato končilo se ziskem 0,2 % na 3642 USD/oz, stříbro posílilo o 1,3 % na 42,11 USD/oz. Mírný růst registrovaly také energie. Ropa přidala 0,3 % na 62,5 USD/barel, zemní plyn zpevnil též o 0,3 % na 2,94 USD/mmbtu. V čele sektorového růstu se dnes držely informační technologie (+0,5 %) a utility (+0,6 %), nejhůře si naopak stál segment zdravotnictví (-1,1 %). Na korporátní úrovni S&P500 konstituentů dnes (opět) zářily akcie mediální spol. Warner Bros. Discovery (WBD). Po včerejším bezmála 30% růstu dnes přidaly téměř 17 % po spekulacích o možném převzetí ze strany konkurenta Paramount Skydance (PSKY +7,7 %). Oficiální nabídka prozatím nebyla představena. Nutno ale podotknout, že klíčové podíly v Paramountu vlastní Ellisonova rodina, přičemž Larry Ellison je největším akcionářem zmiňované spol. Oracle, která zažila na trzích hvězdný týden. Podání akviziční nabídky v brzkých dnech / týdnech tak v tomto světle nelze vyloučit. Solidní růst vykazovala také přední automobilka Tesla (TSLA +7,4 %), navazující na včerejší pozitivní vývoj bez zásadních kurzotvorných zpráv. V akciovém suterénu se naopak držela farmaceutická spol. Moderna (MRNA -7,4 %) po zprávách o spojení covidových vakcín s úmrtím 25 dětí dle Trumpovy administrativy.



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 probíhajícím 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).