

18. srpna 2026

Očekávané události

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (srpen): očekávání trhu: 30, předchozí hodnota: 26,3
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (srpen): očekávání trhu: -69,3, předchozí hodnota: -77,6

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 23,4

USA:

- 14:30 Index importních cen (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (červenec): očekávání trhu: 6,8 %, předchozí hodnota: 7,1 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 10,2 %
- 14:30 Započatá výstavba (červenec): očekávání trhu: 1344 tis., předchozí hodnota: 1427 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (červenec - předběžný): očekávání trhu: 1375 tis., předchozí hodnota: 1374 tis.
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 15:15 Využití kapacit (červenec): očekávání trhu: 76,3 %, předchozí hodnota: 76,1 %
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -5,4 %

Akciový výhled

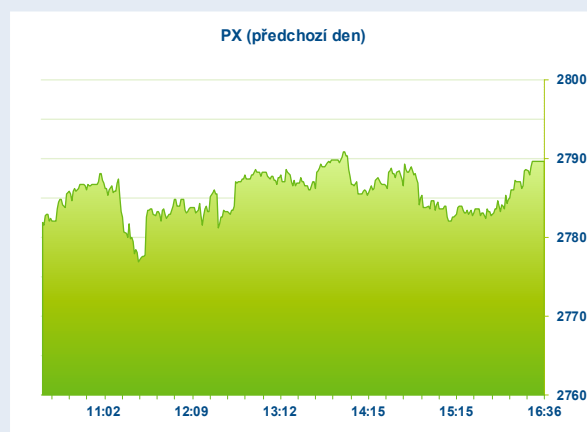
Ceny ropy (Brent) rostly a dostaly se zpět nad úroveň 90 USD za barel, když vyhlídky na mír na Blízkém východě se zhoršily. Investoři také sledují růst výnosů dluhopisů, americké státní dluhopisy pokračovaly v poklesech a následovaly je také asijské dluhopisy. Obavy z výdajů americké vlády a záplava dlouhodobých dluhopisů negativně ovlivňují náladu společně s cenami ropy, které vyvolávají obavy z inflace. Kombinace těchto faktorů pravděpodobně udrží trhy volatilnější, futures pro zámoří v úterý ráno ztrácí -0,4 % a podobně bude v úvodu zřejmě ztrácet Evropa. Z korporátních zpráv skupina BHP reportovala růst zisku o třetinu díky růstu komodit. Berkshire zvýšila své podíly v Delta Air Lines a Alphabet, když nový šéf Greg Abel začal využívat masivní hotovost společnosti. V Praze jsme včera viděli pomalejší rozjezd, nakonec index PX uzavíral na červené nule. Růstovou sérii přerušila CSG (-0,7 %), v záporu byl také ČEZ (-0,5 %). Současný růst komodit by však mohl být pro ČEZ podpůrným faktorem. Naopak mírně by mohly ztrácet banky.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29874	-0,74
DJIA	53503	-0,08
S&P 500	7738,75	-0,39
DAX	26319	-0,43
Euro Stoxx 50	6520	-0,53
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	67460,73	-2,54
Shanghai Composite	3989,10	0,16
Hang Seng	25474,94	0,09
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26644,91	-0,32
S&P 500	7745,06	-0,52
Dow Jones Ind. Avg.	53459,78	-0,51
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1569	-0,09
EUR/CZK	24,194	0,03
USD/CZK	20,907	0,14
USD/JPY	159,73	0,19
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4405,9	-0,42
Ropa	84,67	1,11

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

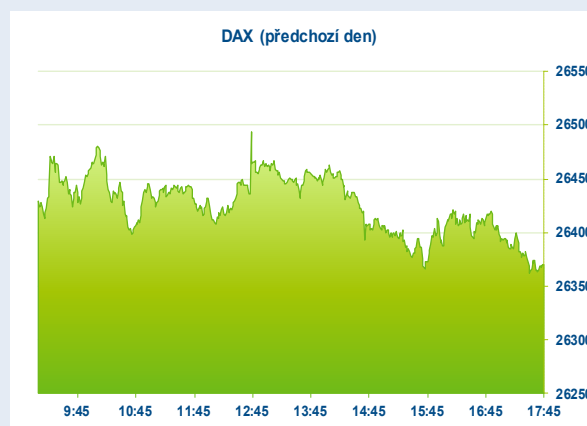
Česká republika

Pražská burza se během seance pohybovala v blízkosti pátečního závěru. Index PX nakonec oslabil o nepatrných 0,01 % na 2 789 bodů. Akcie ČEZ odepsaly 0,51 % na 1 357 Kč a zbrojařská skupina CSG oslabila o 0,72 % na 472 Kč. Pojišťovna VIG klesla o 0,12 % na 1 685 Kč. Bankovní tituly naopak zaznamenaly mírné zisky. Erste Bank přidala 0,07 % na 2 976 Kč, Moneta Money Bank vzrostla o 0,05 % a Komerční banka posílila o 0,38 % na 1 055 Kč. Akcie Doosan Škoda Power si polepšily o 1 % na 507 Kč a Colt CZ vzrostl o 0,72 % na 986 Kč.



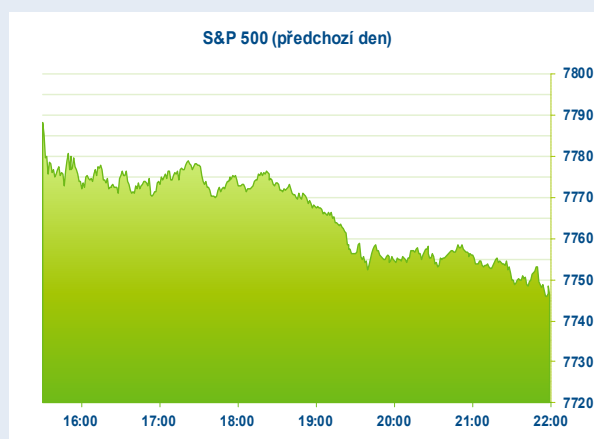
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, na začátku týdne mírně oslabily. Z jednotlivých titulů nejvíce klesly akcie Zalando (-3,5 %), Adidas (-3,1 %) a Scout24 (-2,9 %). U společnosti Zalando navýšila investiční společnost Kintbury Capital k 14. 08. 2026 svou čistou krátkou pozici o 7,1 % na 2,28 mil. akcií, což představuje 0,9 % celkového akciového kapitálu podniku. Naopak nejvýrazněji posilovaly cenné papíry Deutsche Boerse (+1,8 %), Siemens Energy (+1,3 %) a Daimler Truck (+1,2 %). Rheinmetall (+1,0 %) podle svého prohlášení dodá německému Bundeswehru další mobilní záchranné stanice v celkové hrubé hodnotě přes 500 mil. EUR. Celoevropský index STOXX Europe 600 oslabuje o 0,18 %. Z jednotlivých odvětví posilují informační technologie (+1,74 %), zdravotní péče (+0,80 %) a energie (+0,31 %). Naopak v záporném teritoriu se pohybují sektory nezbytného spotřebního zboží (-2,18 %), cyklického spotřebního zboží (-1,67 %) a nemovitostí (-1,09 %).



USA

Americké akciové trhy dnes ztrácejí, když obnovené napětí na Blízkém východě, růst cen ropy a vyšší dlouhé dluhopisové výnosy převážují nad pokračujícím optimismem kolem umělé inteligence. S&P 500 klesá o 0,4 %, Nasdaq 100 odepisuje 0,3 %, Dow Jones ztrácí 0,6 % a MSCI World oslabuje o 0,3 %. Investory znejistily nové boje mezi Izraelem a Íránem podporovaným Hizballáhem v Libanonu i výroky prezidenta Donalda Trumpa, že nespěchá s ukončením války s Íránem. Výnos amerického desetiletého dluhopisu se znovu drží nad 4,7 %, což vytváří protivitru pro akcie, zejména po předchozím růstu trhu k rekordním úrovním. Tento týden bude pozornost směřovat k zápisu z posledního zasedání Fedu a výsledkům maloobchodních firem, jako jsou Walmart (WMT -0,95 %), Home Depot (HD -0,68 %) a Target (-1,62 %), které mají ukázat, zda slabší maloobchodní tržby byly jednorázovým výkyvem, nebo signálem horší kondice spotřebitele. Sektorově je dnešní obchodování rozdělené. Většina titulů v indexu S&P 500 klesá, ale polovodiče táhnou technologický sektor do kladné nuly. Philadelphia Semiconductor Index přidává zhruba 2 %, když sentiment podpořila zpráva o prudkém růstu tržeb společnosti Anthropic. Naopak širší trh tíží dražší ropa a růst výnosů. Brent se vyšplhal k 90 USD za barel a WTI roste o 1,8 % na 83,90 USD, což obnovuje obavy z inflačních tlaků a možného dopadu na sazby Fedu. Výnos desetiletého amerického dluhopisu stoupá o 2 bazické body na 4,71 %. Třicetiletý americký výnos přidává 4 bazické body na 5,30 %, nejvýše od roku 2007. Bitcoin roste o 1,8 % na 64 176 USD a zlato posiluje o 0,9 % na 4 416,93 USD za uncii. Z jednotlivých titulů poutají největší pozornost akcie navázané na AI infrastrukturu. Intel (INTC +0,71 %) a Micron (MU +5,02 %) rostou spolu s širším polovodičovým sektorem poté, co Anthropic podle dokumentů pro investory vykázal meziroční růst tržeb za druhý kvartál nejméně čtrnáctinásobně, na více než 11,5 mld. USD, a zároveň dosáhl kladného upraveného provozního zisku. Nvidia (NVDA +0,28 %) je v centru pozornosti po zprávě, že se zavázala investovat až 105 mld. USD do podpory nového datacentrového kampusu v Ohiu, který má využívat OpenAI. Berkshire Hathaway (BRK.B -0,81 %) zvýšila podíly v Delta Air Lines (DAL -1,19 %) a Alphabetu (GOOGL -0,86 %), což ukazuje, že Greg Abel začíná využívat velkou hotovostní pozici konglomerátu. Nike (NKE -4,43 %) oslabuje po komentáři UBS, podle něhož očekávané zlepšení značkové dynamiky stále nepřichází. Raytheon Technologies (RTX +0,28 %) naopak zaujala kontraktem amerického námořnictva v hodnotě 22,9 mld. USD na urychlení výroby střel Tomahawk v době, kdy válka s Íránem zvyšuje tlak na doplňování zbrojních zásob.



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 (SEC).