

Očekávané události

Německo:

- Běžný účet platební bilance (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 19,0 mld.

USA:

- 14:30 CPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 CPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 3,4 %, předchozí hodnota: 3,4 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (září - předběžný): očekávání trhu: 51, předchozí hodnota: 51,7

Akciový výhled

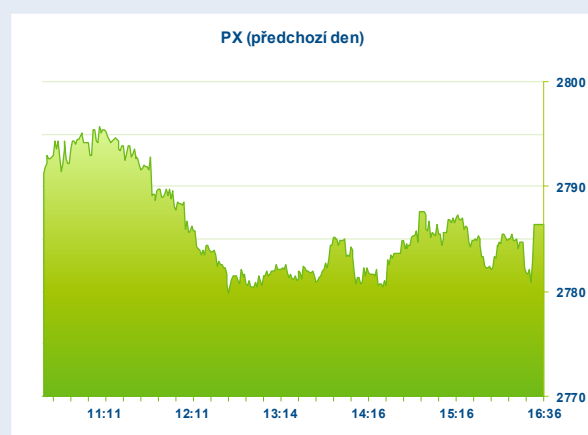
Asijské akcie přes noc klesly (-1,9 %), když reagovaly na Wall Street (propad v čele s technologiemi). Ropa Brent se včera obchodovala nad 108 USD za barel a dluhopisy se dostaly pod další prodejní tlak, což posunulo výnosy US 10-letých téměř na hranici 5 %. Aktuálně ceny ropy klesají na 106 USD (-1,5 %). Po uzavření trhu ve čtvrtek reportoval Oracle, jeho akcie v prodlouženém obchodování vzrostly, když reportoval rychlejší růst cloudových výpočtů. Aktuálně zámořské futures rostou +0,4 %, Evropa by mohla otvírat mírně v kladných číslech +0,2 %. Dnešní odpolední zpráva o indexu spotřebitelských cen v USA však bude klíčovým testem rizikového sentimentu. Swapy nyní zahrnují cca 70 % šanci na zvýšení úrokových sazeb FEDem příští týden. Včera již k tomuto kroku podle očekávání přistoupila ECB. Praha si včera šla svojí cestou, když index PX přidal +0,6 % na 2802 bodů. Pomohl především pohyb na pojišťovně VIG (+3,7 %), na růst cen energií zbytek trhu zatím nereagoval, banky se obchodovaly stabilně. ČEZu by daný vývoj měl naopak vyhovovat, nicméně zatím zůstává pod 1400 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29224,25	0,31
DJIA	52303	0,40
S&P 500	7626,75	0,37
DAX	25442	0,10
Euro Stoxx 50	6293	0,21
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	63964,03	-2,00
Shanghai Composite	3893,27	-1,05
Hang Seng	24827,5	-0,51
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26081,73	-0,65
S&P 500	7591,70	-0,58
Dow Jones Ind. Avg.	52064,10	-0,60
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1611	0,01
EUR/CZK	24,221	-0,11
USD/CZK	20,858	-0,09
USD/JPY	154,06	-0,23
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4366,1	-0,17
Ropa	97,18	-1,24

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

Česká republika

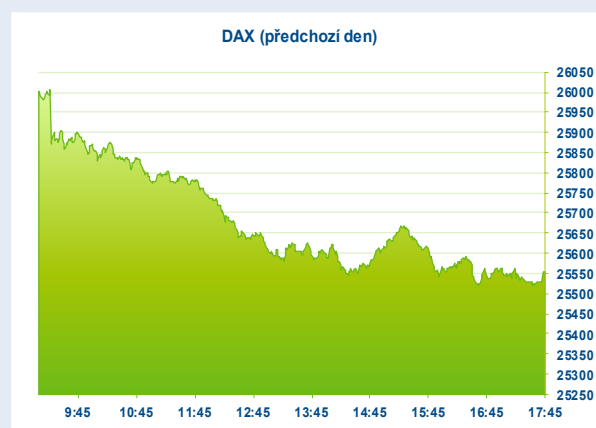
Pražská burza dnes odolala pokračujícímu negativnímu sentimentu na globálních akciových trzích a posílila o 0,58 % na 2 802 bodů. Tahounem růstu se stala pojišťovna VIG, která vyskočila o 3,69 % na 1 771 Kč. Erste Bank přidala nepatrných 0,03 % na 2 946 Kč a Komerční banka posílila o 0,37 % na 1 079 Kč. Emise Doosan Škoda Power si polepšila o 1 % na 507 Kč a Kofola stoupla o 1,57 % na 516 Kč. ČEZ stagnoval na včerejší úrovni 1 395 Kč. Naopak mírné ztráty registrovaly zbrojovky. CSG oslabila o 0,13 % na 397 Kč a akcie Colt CZ klesly o 0,22 % na 918 Kč.



Německo

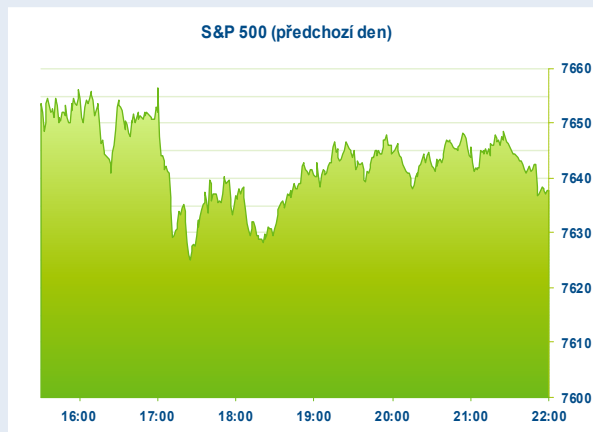
Negativní globální sentiment na trzích se dnes přenesl také na německý index DAX, který zakončil poklesem o 0,84 %. V odpoledních hodinách rozhodla ECB podle očekávání o zvýšení úrokových sazeb o 0,25 p. b. Největší pokles zaznamenaly akcie společnosti HOCHTIEF (-6,1 %), následovaly akcie realitní společnosti Vonovia (-3,0 % a Siemens Energy (-3,0 %). Naopak dařilo se Deutsche Boerse (+2,2 %), Rheinmetallu (+1,5 %) a Hannover Rueck (+1,3 %).

Evropský index STOXX600 uzavřel čtvrtěk také poklesem. Nedařilo se především segmentům materiálů (-2,3 %), IT (-1,6 %) a realit (-1,1 %). V kladném teritoriu zakončily den tři sektory, a to komunikační služby (+0,6 %), energií (+0,4 %) a utilit (+0,1 %).



USA

Americké akciové trhy dnes pokračují v poklesech posledních dnů, když další růst cen ropy a čerstvá inflační data posílily obavy z brzkého zvýšení sazeb Fedu. S&P 500 ztrácí zhruba 0,4 % a míří ke čtvrtému poklesu v řadě, Nasdaq 100 odepisuje 0,3 %, Dow Jones klesá o 0,5 % a MSCI World ztrácí 0,5 %. Hlavním kurzotvorným faktorem je opět energie: Brent se během dne dotkl 107 USD za barel a WTI roste o více než 5 % nad 101 USD, zatímco americké dieselové futures vystoupaly poprvé od roku 2022 nad 5 USD za galon. Srpnový index cen výrobců v USA vzrostl meziměsíčně o 0,4 %, nejvíce od května, což podle trhu zvyšuje pravděpodobnost, že Fed na zasedání 15.–16. září přistoupí ke zvýšení sazeb. Investoři nyní čekají na páteční data o spotřebitelské inflaci, která mají ukázat, zda se vyšší ceny energií výrazněji propisují i do CPI. Slabost akcií doprovází výprodej dluhopisů. Výnos desetiletého amerického dluhopisu roste o 7 bazických bodů na 4,91 %, dvouletý výnos podle zdrojů přidal 11 bodů a třicetiletý výnos se dostal na nejvyšší úroveň od roku 2007. Růst výnosů nejvíce zatěžuje akcie s vyššími valuacemi, zejména růstové tituly, protože trh nově zaceňuje zhruba 70% pravděpodobnost zvýšení sazeb Fedu už příští týden a plně započítává hike do října. Euro oslabuje o 0,1 % na 1,1619 USD, když dnešní zvýšení sazeb ECB bylo široce anticipováno. Z komodit vedle ropy oslabuje zlato o 0,8 % na 4 362 USD za uncii. Kryptoměny rovněž ztrácejí, bitcoin odepisuje 1,5 % na 77 108 USD a ether klesá o 1 % na 2 447 USD. Z jednotlivých titulů zaujal zejména Apple (AAPL +3,21 %), který roste po převážně pozitivních komentářích analytiků k novému skládacímu iPhoneu. Meta Platforms (META -0,6 %) se pohybuje kolem nuly po zvýšení doporučení od JPMorgan. Naopak Adobe (ADBE -2,12 %) klesá před výsledky po dnešním závěru trhu, protože část investorů nadále vnímá u softwarových firem riziko spojené s AI konkurencí. Macy's (M -4,14 %) oslabuje i když firma překonala odhady za druhý kvartál a zvýšila výhled. Investory zklamala méně přesvědčivá prognóza pro třetí čtvrtletí. JetBlue Airways (JBLU +0,8 %) snížily výhled kapacity kvůli počasí a problémům v řízení letového provozu na severovýchodě USA a American Eagle (AEO -14,4 %) zaostal v meziročním srovnání celkových srovnatelných tržeb za odhady. Pod tlakem jsou také měďářské akcie, když Bílý dům podle zdrojů posuzuje cla na rafinovanou měď, takže výrazně klesá třeba Freeport-McMoRan (FCX -7,17 %). Po závěru trhu bude důležitý Oracle (ORCL -3,42 %), jehož výsledky otestují ochotu investorů tolerovat vysoké zadlužení a masivní výdaje na AI infrastrukturu.



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 Sengu 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).