

Očekávané události

Česká republika:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (srpen): očekávání trhu: 52,6, předchozí hodnota: 52,2
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -176,6 mld.

Německo:

- 08:00 Maloobchodní tržby (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,7 %
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global / BME) (srpen - konečný): očekávání trhu: 54,1, předchozí hodnota: 54,1

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (srpen - konečný): očekávání trhu: 52,8, předchozí hodnota: 52,8
- 11:00 CPI odhad (y-y) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 3,3 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 11:00 CPI (y-y) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 3,3 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 11:00 CPI (m-m) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (červenec): očekávání trhu: 6,3 %, předchozí hodnota: 6,3 %

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (srpen - konečný): očekávání trhu: 53,3, předchozí hodnota: 53,2
- 16:00 ISM ve výrobě (srpen): očekávání trhu: 55,2, předchozí hodnota: 55,6
- 16:00 Cenový index ISM (srpen): očekávání trhu: 70,5, předchozí hodnota: 71,1
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (červenec): očekávání trhu: 7313 tis., předchozí hodnota: 7359 tis.

Aktiový výhled

Na trzích jsou stále vidět dozvuky pátečního „jestřábího“ postoje šéfa FEDu. Globální dluhopisy dále klesly, což vytlačilo jejich výnosy na maxima za několik desetiletí. Výnos z ukazatele globálního vládního dluhu (sestavený dle Bloomberg) rostl čtvrtým dnem za sebou a dosáhl 3,72 %, což je nejvyšší hodnota od r. 2008. Cena ropy Brent se nad 90 USD zvedla již včera, nyní se obchoduje na 91,20 USD (+0,7 %). Září se rýsuje jako neobvykle rušný měsíc pro zasedání centrálních bank, zvyšovat sazby bude ECB i Bank of Japan. Z firemních zpráv akcie MediaTek poskočily o +10 % poté, co NVDA oznámila investici do společnosti ve výši 3,5 mld. USD. Naopak Shein při svém debutu v Hong Kongu propadly až -10 %. Praha začala nový týden mírným poklesem, index PX ztratil -0,4 %. Posilovala jen pojišťovna VIG (+1 %), ostatní tituly ztrácely, závěrečná aukce byla ovlivněna rebalancí indexů a vyššími objemy. Dnes futures na hlavní indexy nepatrně ztrácí, domácí index bude sentiment zřejmě následovat.

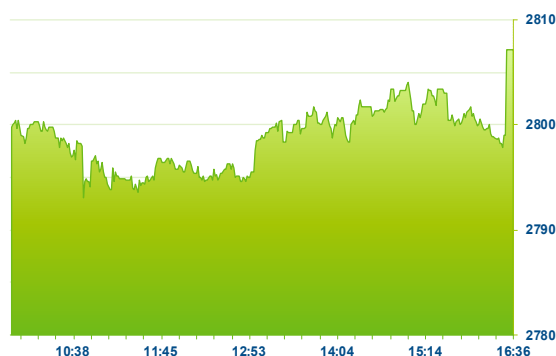
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29522	0,03
DJIA	53260	0,04
S&P 500	7697,75	-0,02
DAX	26227	-0,38
Euro Stoxx 50	6425	-0,19
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	66215,34	-0,15
Shanghai Composite	3982,28	-0,10
Hang Seng	25368,55	-0,78
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26370,89	-0,12
S&P 500	7686,14	-0,33
Dow Jones Ind. Avg.	53185,90	-0,70
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1604	-0,10
EUR/CZK	24,159	0,05
USD/CZK	20,817	0,16
USD/JPY	159,94	0,13
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4443,5	-0,07
Ropa	84,67	0,73

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

Česká republika

Globální akciové trhy zahájily nový týden převážně v záporném teritoriu poté, co se obnovily boje mezi USA a Íránem. Také pražská burza pod vlivem negativního sentimentu ztrácela, když index PX odepsal 0,36 % na 2 796 bodů. Zobchodovaný objem byl nicméně nadstandardní především v závěrečné aukci, a to díky rebalancování indexů MSCI a PX. ČEZ klesl o 0,65 % na 1 380 Kč při objemu 282 mil. Kč. Zbrojovka CSG ubrala 1,25 % na 449 Kč a akcie Colt CZ oslabily o 0,42 % na 952 Kč. V záporu uzavřely také bankovní tituly. Erste Bank oslabila o 0,27 % na 2 961 Kč, Moneta Money Bank odepsala 2,21 % na 195 Kč a Komerční banka ztratila 0,19 % na 1 065 Kč. Naopak akcie Doosan Škoda Power, stouply o 2,16 % na 497 Kč. Pojišťovna VIG posílila o 1,05 % na 1 736 Kč a Philip Morris ČR přidal 2,80 % na 19 100 Kč.

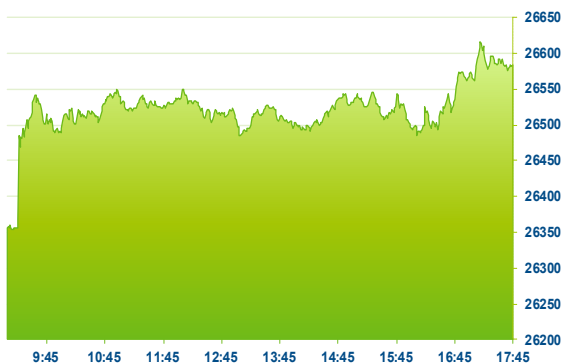
PX (předchozí den)



Německo

Frankfurtská burza uzavřela pondělní seanci poklesem, když index DAX oslabil o 1,17 %. Největší růst zaznamenaly akcie Zalando (+2,0 %), dále Continental (+1,9 %) a Brenntag (+1,8 %). Naopak nejvíce oslabily akcie Siemens Energy (-5,0 %), Rheinmetall (-3,8 %) a HeidelbergCement (-3,1 %). Evropský index STOXX 600 rovněž uzavřel v záporném teritoriu, když odepsal 0,62 %. V rámci sektorů se dařilo pouze energetice (+1,16 %). Naopak největší ztráty zaznamenaly informační technologie (-1,91 %), průmysl (-1,30 %) a reality (-1,08 %).

DAX (předchozí den)



USA

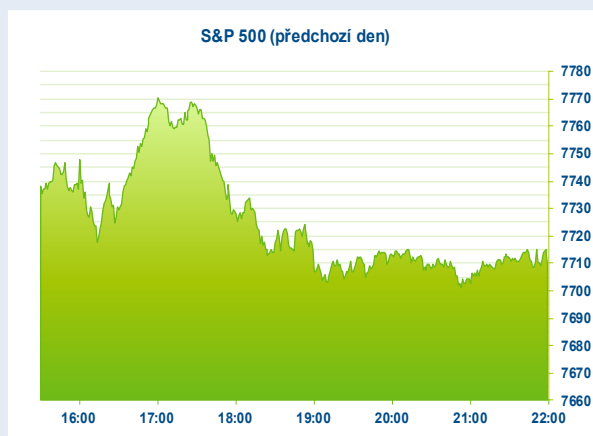
Pondělní obchodní den končí v červeném teritoriu, do kterého spadl ihned po otevření. Negativní náladu vyvolala obava z opětovného vyostřování konfliktu na Blízkém východě, kde USA po delší prodlevě útočili na Iránské pozice. WTI se obchoduje pod hranicí USD 86 při růstu 3,1 % a Brent pokořil cenovku USD 90,5. Z indexu S&P jako jediný roste sektor energií. O víc, než 2 % posilují ExxonMobil i Chevron.

Citelnějším poklesem se obchoduje sektor utilit, kde klesá zejména Edison International (- 23 %) a PG&E Corp (- 20 %). Hlavním důvodem je kalifornská legislativa týkající se odpovědnosti energetických společností za škody při požárech. Kalifornie upravila návrh tak, že neobsahuje očekávanou ochranu utilit před žalobami pojišťoven.

Dnešek byl pro Apple (- 0,77 %) posledním dnem pod vedením současného CEO. Tim Cook do vedení společnosti nastoupil v roce 2011. Pochlubit se může například uvedením Apple Watches, anebo AirPods. Cena akcie za jeho působení posílila o 2300 %.

Navzdory dnešnímu mírnému poklesu si indexy v srpnu polepšily. Dow Jones přidal 1,3 %, Nasdaq 3,9 % a posílil S&P 500 2,6 %. Ze sektorů se s dvouciferným růstem dařilo zejména základním materiálům, naopak pokles téměř 5 % postihl utility.

Take-Two Interactive Software ztrácí 6,67 % po úniku záběrů z dlouho připravované hry GTA VI. Objevují se spekulace o možném odkladu vydání hry z důvodu její nepřipravenosti. Vydavatel hry únik označil za nepřijemný, ale nadále potvrzuje spuštění na 19. listopadu. Společnost již v minulosti uvedení na trh 2x posunula, z původně plánovaného roku 2025, na květen a následně listopad roku 2026. Dlouhý vývoj vzbuzuje u investorů očekávání bambusového efektu, kdy po náročné přípravě a růstu kořenového systému přichází raketový vzestup. Další odsun by tak mohl vést ještě k silnějšímu propadu.



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).