

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (srpen - konečný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 09:00 CPI (y-y) (srpen - konečný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,9 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,3 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,6 %

Německo:

- 08:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (červenec): očekávání trhu: 15,8 mld., předchozí hodnota: 15,4 mld.

Eurozóna:

- 14:15 Depozitní sazba ECB (10. září): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,25 %
- 14:15 Refinanční sazba ECB (10. září): očekávání trhu: 2,65 %, předchozí hodnota: 2,4 %
- 14:15 Zápůjční sazba ECB (10. září): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,65 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (5. září): očekávání trhu: 205 tis., předchozí hodnota: 206 tis.
- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: 5,3 %, předchozí hodnota: 4,7 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 4,6 %, předchozí hodnota: 4,2 %
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (červenec - konečný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (4. září): očekávání trhu: 34, předchozí hodnota: 30
- 18:00 Změna zásob surové ropy podle EIA (4. září): očekávání trhu: -1500 tis., předchozí hodnota: -4450 tis.

Akciový výhled

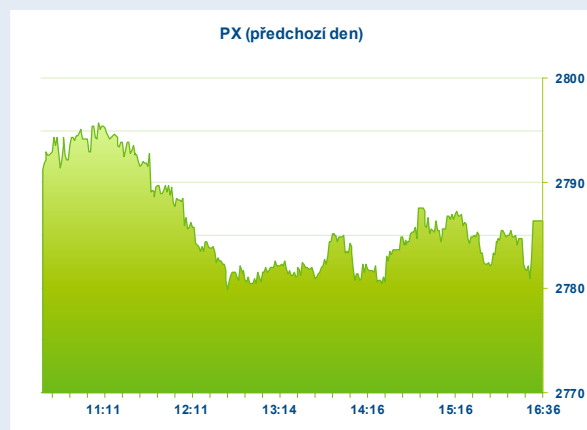
Po včerejším výraznějším propadu, který byl největší od července, indikují evropské futures mírný růst +0,2 %. Cena ropy Brent se obchodovala nad metou 100 USD za barel již včera a stále se nad ní drží. Společně s ní se na úrovně z předchozích let derou ceny zemního plynu, což před začínajícím podzimem nevěstí nic dobrého. Cena evropského plynu vzrostla za 5 obchodních dní o cca +10 %. Bessentův plán na nákup dlouhodobých dluhopisů měl uklidnit trh, ale růst komodit tlačí výnosy dluhopisů dále vzhůru. US 10 -letý se nyní obchoduje s výnosem 4,83 %. Ještě větší momentum snad nyní mají německé dluhopisy, kde se výnos dostal nad 3,40 %. Dnes zasedá ECB a zvýšení sazeb o +0,25 % je hotová věc. Nový skládací telefon od Applu včera investoři vnímali spíše jako drahou hračku než převratný model. Porsche bude prodávat Bugatti, což vygeneruje kolem 1 mld. Euro. Dnes po zavření trhu bude reportovat Oracle. Praha včera klesla -0,7 %. S výjimkou Monety (+1,3 %) podle očekávání ztrácely finanční tituly. Akcie ČEZu se přes metu 1400 Kč „zatím“ nedostaly. Další možnost budou mít dnes.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29470,25	0,07
DJIA	52661	0,45
S&P 500	7663,25	0,26
DAX	25599	0,14
Euro Stoxx 50	6318	0,17
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	65110,53	-0,05
Shanghai Composite	3938,16	-0,34
Hang Seng	24915,71	-1,42
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26253,34	0,00
S&P 500	7636,36	-0,48
Dow Jones Ind. Avg.	52380,66	-0,77
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1639	0,06
EUR/CZK	24,259	0,02
USD/CZK	20,842	-0,02
USD/JPY	153,54	0,00
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4424,7	-0,05
Ropa	92,19	-0,73

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

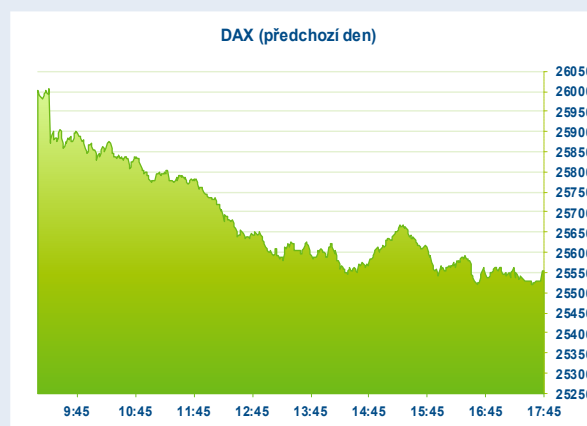
Česká republika

Eskalace konfliktu mezi USA a Íránem vyhnala ceny ropy na další vyšší úroveň, což dostalo globální akciové trhy pod tlak. Negativní sentiment se projevil také na pražské burze, která měřeno indexem PX oslabila o 0,66 % na 2 786 bodů. Ztrácely rakouské finanční emise. Erste Bank odepsala 0,91 % na 2 945 Kč a pojišťovna VIG oslabila o 2,57 % na 1 708 Kč. Komerční banka potom klesla o 0,92 % na 1 075 Kč. V záporném teritoriu uzavřely také zbrojařské tituly. CSG pokleslo o 0,63 % na 397 Kč a emise Colt CZ ztratila 0,65 % na 920 Kč. ČEZ uzavřel slabší o mírných 0,14 % na 1 395 Kč. Naopak Moneta Money Bank si polepšila o 1,27 %.



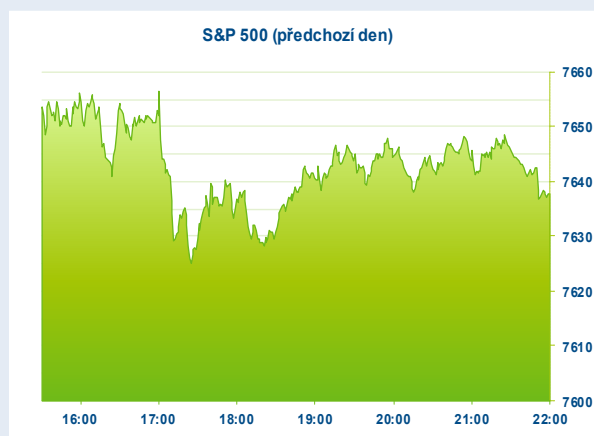
Německo

Německý index DAX zakončil střední obchodování v záporném teritoriu. Nejvíce odepsaly akcie společnosti Rheinmetall (-3,8 %), MTU Aero Engines (-3,2 %) a Siemens (-3 %). Růst zaznamenaly společnosti RWE (+1,7 %), SAP (+0,6 %) a Qiagen (+0,4 %). Evropský index STOXX Europe 600 zakončil den také v záporu, konkrétně odepsal -1,41 %. Největší pokles zaznamenaly sektory zbytné spotřeby (-2,36 %), průmyslu (-2,33 %) a nezbytné spotřeby (-1,87 %). V zelených číslech uzavřel pouze sektor energií (+0,83 %).



USA

Ve střední seanci americké indexy otevírají v červených úrovních, když hlavní příčinou poklesu je eskalující konflikt mezi USA a Iránem, včetně uzavřeného Hormúzského průlivu. K dalšímu bombardování ze strany Iránu došlo poté, co USA zaútočily a zničily pět iránských ropných tankerů, čímž zintenzivnily konflikt s Teheránem, který se táhne již šest měsíců. Vzhledem k tomu, že si obě strany vyměňují další útoky, naděje na brzké vyřešení bojů se vytratily. Během návštěvy Kolumbie americký ministr zahraničí Marco Rubio naznačil, že odvetné útoky pravděpodobně brzy neustanou, a varoval Irán, že „ztratí tankery“, když se pokusí „zasáhnout americké válečné lodě“. Investory a celý svět tak nyní trápí nárůst cen ropy, který oživil obavy, že vyšší náklady na energii by mohly udržet inflaci na vysoké úrovni a přesvědčit centrální banky k zprísňení politiky. Výnosy amerických státních dluhopisů se v této souvislosti zvýšily. Referenční výnos 10letých amerických státních dluhopisů se v úterý krátce dostal nad 4,8 %, což je blízko nejvyšší úrovni od listopadu 2023, což zvýšilo relativní atraktivitu dluhopisů a zvýšilo náklady na půjčky pro firmy a spotřebitele. Trhy a investoři se nyní zaměřují na údaje o inflaci v USA, které mají být zveřejněny koncem tohoto týdne, přičemž se očekává, že index spotřebitelských cen v pátek poskytne nové vodítka o směru politiky Fedu. Podle názoru analytiků rostou sázky na zvýšení úrokových sazeb ze strany FEDu v příštím týdnu a to v souvislosti s obnovenými obavami z inflace. Podle CME FedWatch trhy odhadovaly pravděpodobnost nárůstu o čtvrtinu bazického bodu zhruba na 60 %, oproti zhruba 40 % před týdnem. V centru dění je dnes ropa a proražení ceny Brentu nad 100 USD/barel je pro trhy významným psychologickým milníkem, ale větší obavou je, co to znamená pro inflaci. Dlouhodobý ropný šok by mohl udržet vysoký cenový tlak a zkomplikovat cestu centrálním bankám, které se již tak potýkají s obtížným politickým prostředím. Lehká ropa WTI v reakci na situaci roste o 3,7% a dostává se k úrovni 96,5 USD/barel. Tato situace je příznivě nakloněna akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie těžaře APA (APA) dnes posilují o 1,9% a také akcie těžebního obra Exxon Mobil (XOM) se posunují výše na tržní ceně o cca 3,2%. V kladných úrovních se drží také akcie britské skupiny BP (BP), jež rostou o 1,7% a také akcie brazilského těžaře Petrobrasu (PBR) obchodují výš o cca 1%. a ještě lépe jsou na tom akcie Occidentu Petroleum (OXY) se ziskem cca 1,5% a daří se také akciím Shellu (SHEL), které přidávají cca 0,5%. Za zmínku stojí také akcie amerického výrobce a dodavatele těžního zařízení Halliburtonu (HAL), které přidávají na tržní ceně více než 1% a také akcie francouzského konkurenta Schlumbergeru (SLB) přidávají na tržní ceně více než 0,5%. Poměrně slušné dnes za přispění geopolitického rizika a oslabujícího dolaru profituje žlutý kov, který přidává cca 0,2% a dostává se k úrovni 4 446 USD/Troy. unci. tato situace hraje do karet akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největšího kanadského těžaře Barrick Mining (GOLD) posilují na tržní ceně o cca 1% a také akcie jeho amerického konkurenta Newmontu (NEM) jsou na tom podobně se ziskem necelých 1,5%. Za pozornost stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO), které posilují na tržní ceně o cca 1,5%. Z indexu S&P 500 zaznamenávají největší pokles akcie amerického řetězce obchodů se smíšeným zbožím Casey's General Stores který reportoval výsledky hospodaření za první kvartál fiskálního roku 2027, jeho porovnatelné tržby zaostaly za očekáváním. Akcie Casey's General Stores (CASY) se ocitají pod tlakem investorů a ztrácí -14%.



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).