

Očekávané události

USA:

- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 16:00 Prodeje nových domů (srpen): očekávání trhu: 699 tis., předchozí hodnota: 714 tis.
- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (srpen): očekávání trhu: -2,2 %, předchozí hodnota: 4,4 %
- 16:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (září): očekávání trhu: 105,5, předchozí hodnota: 106,1
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (září): očekávání trhu: -7, předchozí hodnota: -7

Akciový výhled

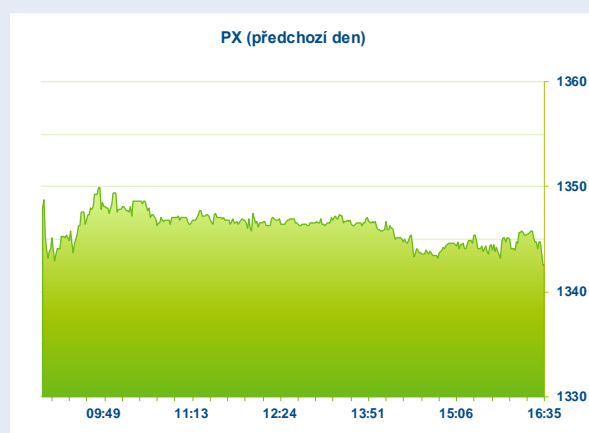
Co včera americké indexy přidaly (SP500 +0,4%), to nyní zámořské futures umazávají (-0,4%). Evropské indexy budou po pondělním poklesu (např. DAX -1%) otvírat v úterý ráno bez větších změn s tendencí k mírnému poklesu. V Asii jsme sledovali pokles akcií v Hong Kongu (-0,9%) do úrovně z loňského listopadu. V Číně pokračuje nervozita kolem developerů, dolů tentokrát zamířilo také Japonsko. Sledované výnosy amerických dluhopisů rostou na letošní maxima 4,55%. Objevují se četné komentáře o tom, že v horším případě mohou sazby v USA dále růst. Ropa tentokrát klesá pod hladinu 90 USD. V Praze registrujeme zvýšené doporučení na akumulovat a zvýšení cílové ceny pro ČEZ na 1062 Kč od Erste. Akcie ČEZu včera strávily většinu dne u 975 Kč, aby nakonec uzavíraly na 970,50 Kč (+0,15%). Z bank dopadla nejhůře Erste, jejíž akcie oslabily k 785 Kč (-1%), ve Vídni titul uzavíral na 780 Kč. Index PX v pondělí končil na 1342 bodech (-0,2%). Dnes se dá očekávat podobný obrázek vzhledem k sentimentu v zahraničí.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	14835,5	-0,67
DJIA	34122	-0,44
S&P 500	4355	-0,54
DAX	15501	-0,22
Euro Stoxx 50	4175	-0,38
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	32315,05	-1,11
Shanghai Composite	3105,04	-0,34
Hang Seng	17541,95	-1,06
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	13271,32	NULL
S&P 500	4337,44	0,40
Dow Jones Ind. Avg.	34006,88	0,13
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0577	-0,12
EUR/CZK	24,35	0,14
USD/CZK	23,011	0,22
USD/JPY	149,13	0,17
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1912,4	-0,30
Ropa	87,39	-0,88

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

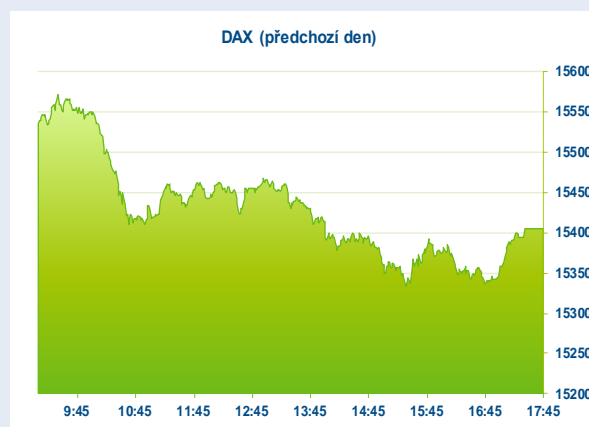
Česká republika

V úvodu nového týdne index PX pražské burzy odepisuje 0,22 %. S negativním vstupem do nového týdne v Evropě odepisovaly také hlavní tituly pražské burzy. S největší zápornou změnou skončila Erste (-1,03 %) při 785 Kč. V červených číslech se v průběhu dne obchodovaly také Komerční banka (-0,3 %) a Moneta (-0,59 %). Mimo bankovní sektor se nedařilo ani akciím Philip Morris (-0,92 %) či Colt (-0,36 %). Naopak ziskově dnes zakončily akcie společnosti VIG (+1,04 %), Kofola (+1,09 %) nebo Čez se symbolickým ziskem 0,15 % a objemem 56,5 mil. Kč.



Německo

Pondělní obchodování uzavřela německá burza v záporném teritoriu. Index DAX odepsal 1,05 % a zakončuje seanci na 15393,86 b. Z tohoto indexu se nejvíce dařilo společnosti Heidelberg, která si připsala 0,9 %. Růst zaznamenal rovněž Siemens Energy (+0,9 %) a Daimler Truck (+0,5 %). Naopak největší pokles byl dnes registrován u společností Zalando (-3,6 %), Bayer (-2,6 %) a BMW (-2,1 %). Rovněž evropský index STOXX600 zakončil seanci v záporných hodnotách. Z jednotlivých sektorů tohoto indexu nejvíce oslabovala nezbytná spotřeba (-2,0 %), utility (-1,55 %) a komunikační služby (-1,48 %). Žádný ze sektorů indexu STOXX600 nezakončil seanci v zeleném.

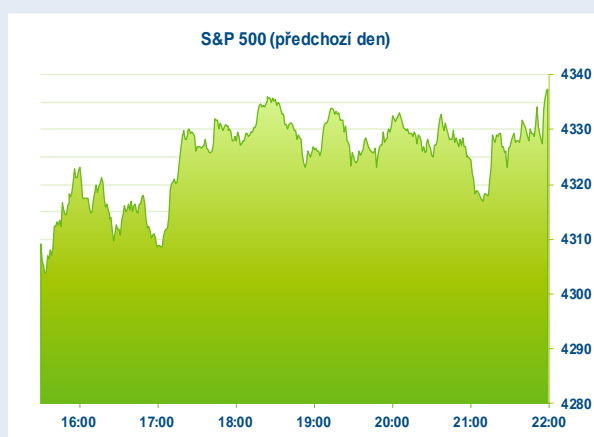


USA

Na amerických trzích je to i nadále stejná písnička. Nové jestřábí nasměrování trhu ze strany centrální banky minimálně krátkodobě zabránilo optimistům tlačít indexy příliš vysoko. I přes to se široký index S&P 500 snaží o průlom směrem vzhůru avšak změny jsou zatím kosmetické. Na dnešním programu byly i dva středně důležité makroekonomické údaje. Index výrobní aktivity [dallaského FEDu](#) a podobný [index Chicago FED](#). Oba klesly více než se čekalo. Tento týden pak již není na [programu](#) žádný další extra důležitý údaj. Do jisté míry může náladu investorů změnit spíše některý z výroků představitelů centrální banky, protože projevů mají tento týden v rozvrhu několik včetně Jerome Powella. Výnosy amerických bondů i nadále odrážejí aktuální vysoké sazby s delším výhledem a tlačí se vzhůru a nadále vylepšují aktuálně 16letá maxima.

Sektorovým pohledem se dnes daří energetikám a nezbytné spotřebě. Mírně v plusu se drží defenzivní sektory zbytné spotřeby a utilit.

Z jednotlivých titulů proběhly zajímavé informace u Amazonu (AMZN +1,94%), který oznámil plán 4 miliardové investice do AI startupu Anthropic. Konec stávky hollywoodských scénáristů zatím nepřinesl úlevu předním mediálními titulům jako Warner Bros. Discovery (WBD -2,75%), Paramount Global (PARA +0,2%) nebo Walt Disney (DIS -0,62%). Stávka zhruba 160 tisíc herců totiž ještě stále pokračuje a Hollywood nefunguje. Dozvuky kvartální výsledkové sezóny shrneme v [kalendáři](#).



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 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).