

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (červenec): očekávání trhu: 3,8 %, předchozí hodnota: 3,6 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (3. srpna): očekávání trhu: 240 tis., předchozí hodnota: 249 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (27. července): očekávání trhu: 1871 tis., předchozí hodnota: 1877 tis.
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (červen - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %

Aktiový výhled

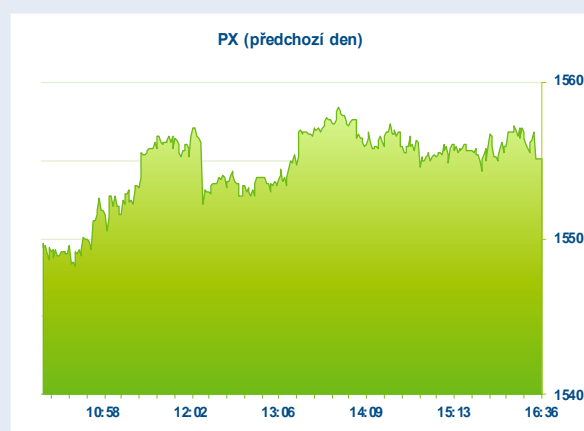
Ve čtvrtek ráno se evropské indexy probudí dle indikací futures zřejmě do mírně záporného teritoria kolem -0,5%. Po včerejším růstu, kdy se např. německému DAXu podařilo posílit +1,5% nad technickou úroveň 200 denního klouzavého průměru 17438 bodů, tak dochází ke konsolidaci. Uvidíme, zdali se celkově začne také uklidňovat výrazná volatilita, která na trhy „udeřila“ hlavně začátkem týdne. Podle JPM byla již 3/4 tzv. carry trade obchodů na japonskou měnu rozvázána. Ve středu člen BOJ uklidnil trhy tím, že banka nyní vzhledem k velké volatilitě nebude dále utahovat měnovou politiku. Sazby v Japonsku jsou nyní na +0,2%, tzv. neutrální úroveň však může být až na +1%. V Praze dnes reportoval solidní čísla ČEZ, za 2Q dosáhla EBITDA 28,8 mld. CZK a očištěný čistý zisk 7,5 mld. CZK. Společnost současně zvýšila celoroční výhled pro EBITDA do intervalu 118-122 mld. CZK (z 115 - 120 mld.), ale kvůli vyššímu odhadu odvodu daně ponechala výhled pro očištěný zisk 25-30 mld. CZK. Akcie ČEZu se včera v závěru obchodovaly na 891 Kč (+0,11%), dnes bychom mohli vidět kladnou reakci.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18035	0,38
DJIA	38927	0,06
S&P 500	5232,75	0,10
DAX	17616	-0,44
Euro Stoxx 50	4662	-0,58
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	34831,15	-0,74
Shanghai Composite	2871,57	0,06
Hang Seng	16957,7	0,47
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16195,81	NULL
S&P 500	5199,50	-0,77
Dow Jones Ind. Avg.	38763,45	-0,60
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0938	0,16
EUR/CZK	25,247	-0,02
USD/CZK	23,068	-0,19
USD/JPY	146,17	-0,35
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2403,2	0,13
Ropa	74,05	-0,16

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

Česká republika

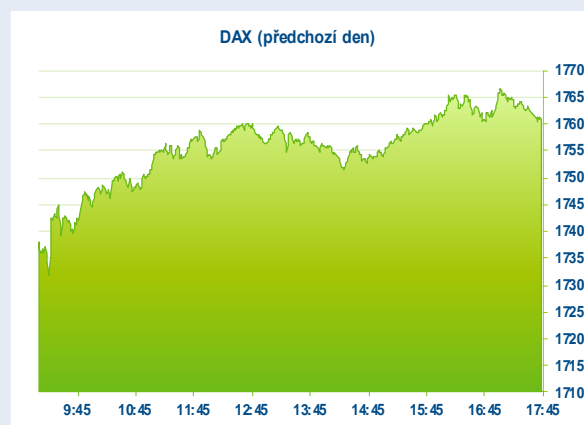
Pražská burza dnes pokračovala v korekci pondělních ztrát, když si měřeno indexem PX polepšila o 1,60% na 1 555 bodů. Tahounem růstu se stala Erste Bank, která se zvedla o 4,20% na 1 165 Kč. Moneta Money Bank potom přidala 0,58% s oceněním blížícím se k 104 Kč a Komerční banka posílila o 1,39% na 767 Kč při nejvyšším denním objemu 136 mil. Kč. Pojišťovna Vig se zvedla o 2,08% na 736 Kč. Čez stoupl o mírných 0,11% na 891 Kč a akcie Colt CZ přidaly 0,30% na 660 Kč. Kofola naopak ubrala mírných -0,33% na 302 Kč.



Německo

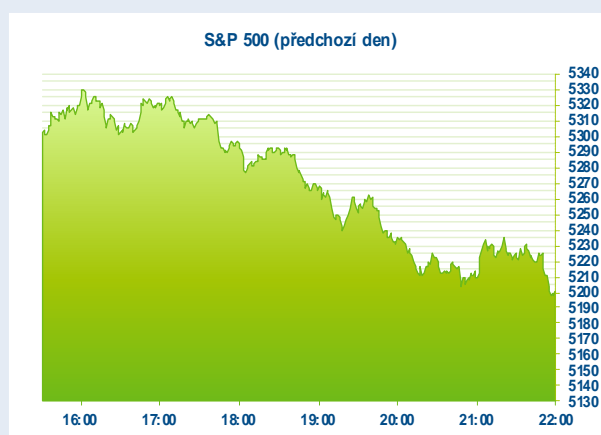
Německá burza během dnešního obchodního dne posílila. Dařilo se většině akciových titulů, z nich nejvíce pak společnostem Continental (+7,0 %), Bayer (+2,9 %) a RWE (+2,8 %). Po výsledcích naopak odepisovala Commerzbank (-3,5 %), dále Beiersdorf (-2,3 %) a Covestro (-0,5 %).

Rostl i celoevropský index STOXX 600, který si připsal 1,69 % na 496,02 b. V rámci něj pak v zakončily úplně všechny sektory v zelených číslech s nejvýraznějšími přírůstky u financí (+2,65 %), energií (+2,23 %) a průmyslu (+2,13 %).



USA

Americké akciové indexy v úvodu navázaly na včerejší růst s eliminací výrazných ztrát z úvodu týdne po turbulencích na japonském akciovém trhu po překvapivém zvýšení úrokových sazeb. Rychle ale ustoupily ze startovacích hodnot až do negativního teritoria při viditelné opatrnosti investorů ohledně dalšího vývoje za přítomnosti vyšší volatility, především pak v technologickém sektoru. V závěru seance ještě prohloubily mezidenní ztráty v čele s technologiemi, když referenční Nasdaq odepsal více než 1 %, širší index pak ztratil téměř 0,8 % a tradiční index Dow Jones 0,6 %. Volatilní prostředí lze očekávat i v nadcházejících dnech, v němž bude zajímavé sledovat další indikace k předpokládanému zahájení snižování úrokových sazeb v USA ze strany Fedu na zářijovém zasedání. Vedle vystoupení prezidentů Fedu během tohoto týdne bude následně pozornost upřena též na šéfa Fedu, J. Powella, v rámci nadcházejícího tradičního ekonomického sympozia v Jackson Hole, a to ve dnech 22. – 24. srpna. Výběr zisků byl patrný i u tzv. „bezpečných přístavů“. Korigovaly dluhopisy vyjma nejkratších splatností a výnos 10letého vládního bondu se rychle posunul zpět k hladině 4 % (uzavřel těsně pod 3,96 % vs. 3,69 % v pondělí). V červeném uzavřely také drahé kovy. Zlato odepsalo 0,2 % s pohybem na 2384,5 USD/oz, stříbro uzavřelo slabší o 1,3 % na 26,69 USD/oz. Růstový den naopak zaznamenaly energie. Ropa posílila o 3 % na 75,4 USD/barel, zemní plyn přidal 4,4 % na 2,1 USD/mmmbtu. Zatímco na úrovni jednotlivých společností byly dnes k vidění výrazné, povýsledkové pohyby, sektorové změny zůstaly v utlumeném módu. Relativně nejlépe si dnes stály utility (+0,6 %) a energie (+0,5 %), nejhorší výkonost naopak zaznamenal segment nezbytných statků (-1,1 %). V čele korporátních růstů S&P500 se držel Fortinet (FTNT +25 %), dodavatel kyberbezpečnostních řešení, po silných číslech a zvýšeném výhledu. Podobně se po představených číslech vyvíjel i dodavatel technologií a zbrojních produktů Axon Enterprise (AXON +18 %). Na chvostu se naopak držel nedávný „hit“ z technologického světa, dodavatel serverů s umělou inteligencí Super Micro Computer (SMCI -20%). Po kvartálním reportu se nedařilo ani známému zprostředkovateli ubytování Airbnb (ABNB -13 %).



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 v středoevropském čase (SEČ).