

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 CPI (y-y) (červenec - konečný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 08:00 CPI (m-m) (červenec - konečný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (červenec - konečný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (červenec - konečný): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,6 %

### Akciový výhled

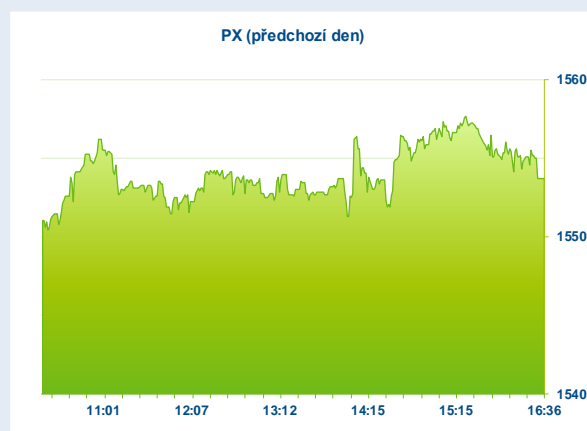
Evropské akcie budou v pátek ráno dle indikací futures otvírat bez větších změn s tendencí mírně růst. Asie přes noc většinou rostla, sledovaný japonský trh přesto ztratil růstové momentum, z denního maxima u 2% uzavíral kolem +0,5%, když JPY začal znovu posilovat. Lepší (rozuměj vyšší) než očekávaná inflace v Číně se na čínských indexech moc neprojevila, investoři později vyhodnotili vliv počasí na zmíněná data. Včera Wall Street silně rostla (SP500 +2,3% na 5319 bodů) po týdenních žádostech o podporu v nezaměstnanosti, které pomohly zmírnit obavy z recese. V Praze ve čtvrtek index PX uzavíral na červené nule. Zajímavý rozdíl v závěru jsme viděli na Erste, zatímco její akcie v Praze držely nad 1160 Kč, ve Vídni titul oslabil na 1144 Kč. Solidní čísla ČEZu a zlepšený výhled (byť očekávaný) zřejmě přebily informace o odvodech daní. Akcie ČEZu nepřešly přes 900 Kč a končily na 889 Kč. Dnes čekáme na domácím trhu určitou aktivitu na Erste i ČEZu (který se pokusí růst).

| Futures             | Kurz           | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100          | 18536,75       | 0,06  |
| DJIA                | 39623          | 0,06  |
| S&P 500             | 5350           | 0,03  |
| DAX                 | 17768          | 0,14  |
| Euro Stoxx 50       | 4702           | 0,32  |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225          | 35025          | 0,56  |
| Shanghai Composite  | 2868,17        | -0,06 |
| Hang Seng           | 17120,62       | 1,35  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite    | 16660,02       | 2,87  |
| S&P 500             | 5319,31        | 2,30  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 39446,49       | 1,76  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna |
| EUR/USD             | 1,0925         | 0,06  |
| EUR/CZK             | 25,258         | -0,02 |
| USD/CZK             | 23,12          | -0,01 |
| USD/JPY             | 147,20         | -0,05 |
| Komodity            | Kurz           | Změna |
| Zlato               | 2424,3         | -0,25 |
| Ropa                | 75,05          | 0,01  |

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

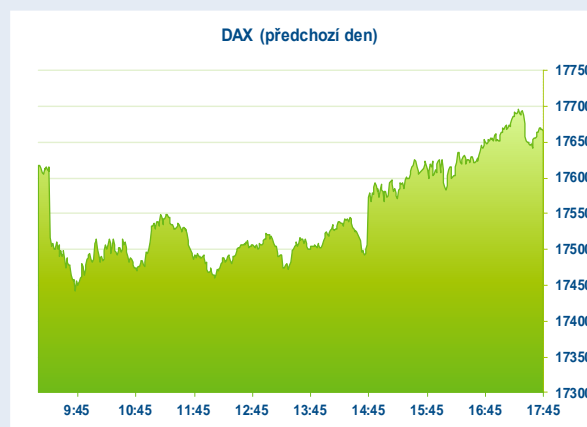
### Česká republika

Pražská burza se po většinu seance pohybovala v záporném teritoriu, aby nakonec měřeno indexem PX oslabila o mírných -0,09% na hodnotu 1 553. Tahounem poklesu byla Komerční banka, která klesla o -1,17% na 758 Kč při nejvyšším denním objemu 107 mil. Kč. Čez dnes reportoval lepší výsledky na provozní úrovni za 2Q, nicméně elektrárenská emise výrazněji nereagovala a nakonec ubrala mírných -0,22% na 889 Kč. Erste Bank potom nepatrně oslabila o -0,17% na 1 163 Kč. Naopak pojišťovna Vig přidala 0,82% na 742 Kč a Philip Morris si polepšil o 0,53% na 15 180 Kč.



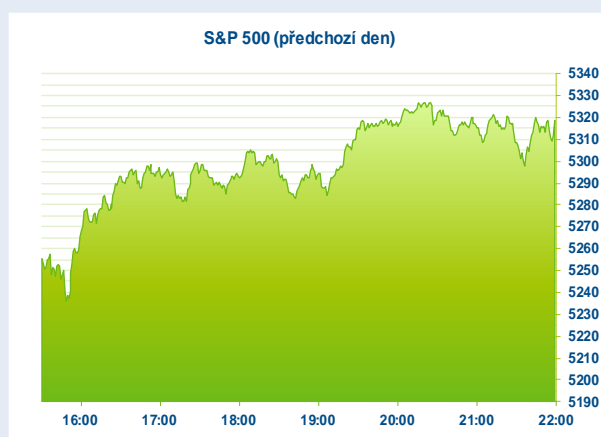
### Německo

Na německé burze dnes byla výsledková sezóna v plném proudu, své kvartální reporty zveřejnilo hned několik společností. Siemens Energy u tří ze čtyř sektorů zaznamenal meziroční nárůst o více než 25 %, více jsme psali zde. Allianz reportovala provozní zisk ve výši 3,93 mld EUR, což pohodlně překonalo analytická očekávání ve výši 3,66 mld. EUR. Potvrdila rovněž svůj roční výhled provozního zisku v rozmezí 13,8 – 15,8 mld. EUR při odhadech 15,42 mld. EUR. Reportoval i německý zbrojař Rheinmetall, jehož prodeje v 1H meziročně vzrostly o 33 % na 3,82 mld EUR při odhadech 3,62 mld, EUR. Svůj roční výhled však ponechal v původní výši. Investory potěšily i výsledky Deutsche Telekom, který reportoval čistý zisk nad očekávání (2,48 mld. EUR vs. 2,19 mld. EUR) s meziročním nárůstem o 31 %. Společnosti se podařilo meziročně výrazně navýšit (+48 %) i volné hotovostní toky na 5,23 mld. EUR. Na zelené nule dnes skončil celoevropský index STOXX 600, který si připsal kosmetických 0,04 % a zakončil na 496,04 b. V rámci něj se nejvíce dařilo sektoru zdravotní péče (+0,95 %), zbytné spotřeby (+0,14 %) a komunikačních služeb (+0,11 %). Naopak odepisoval sektor realit (-0,82 %), zboží běžné spotřeby (-0,45 %) a základních materiálů (-0,23 %).



## USA

Čtvrteční seance byla v USA zisková. Růst nad dvě procenta dosáhl index Russell 2000, který sdružuje menší společnosti. Tři čtvrtiny titulů listovaných na NYSE a Nasdaq uzavírají se ziskem. Mimo nemší společnosti si pěkný zisk připsuje i technologický Nasdaq Composite se ziskem 2,87 %. Dobrá nálada panovala u čipových společností. Nvidia uzavírá se ziskem 6,32 %, Broadcom připsuje 6,96 %, Advanced Micro Devices rostl o 5,97 %. V indexu Dow Jones uzavírá bez změny akcie Walt Disney. Zbytek titulů zpevňuje. Jednodenním tahounem byla akcie Intelu, která se po výrazném propadu ze začátku srpna obchodovala výše o 7,9 %. I po dnešním růstu ale od začátku roku ztrácí téměř šedesát procent tržní kapitalizace. Dobrá nálada panovala po zveřejnění nových dat z trhu práce, které posílili důvěru investorů v americkou ekonomiku. Index S&P 500 posílil napříč sektory. Mimo již zmíněné technologie se ziskem uzavírají komunikační služby. Alphabet rostl o 1,92 %, Meta Platforms připsala 4,24 %. V sektoru se dařilo i telekomunikacím. T-Mobile US uzavírá se ziskem 1,54 %, AT&T připsuje 0,78 %. Smíšeně se obchodovalo v sektoru zábavy, který podržel Netflix se ziskem 3,09 %, naopak prudký propad po kvartálních výsledcích zaznamenal Warner Bros. Discovery se ztrátou 8,95 % následovaný Paramount Global (-2,44 %), který bude výsledky reportovat po uzavření trhu. Nárůst zaznamenal i automobilový průmysl. Ford vzrostl o 3,68 %, General Motors Company připsuje 5,12 % a Tesla rostla o 3,69 %. Čtvrteční obchodní den byl nejhorším dnem za několik let pro společnost Monster Beverage. Akcie uzavírá níže o téměř 11 % po reportu slabších výsledků. Za odhady zůstávají tržby i zisk. Společnost také připravuje zvýšení cen o zhruba pět procent do konce roku. Další firmy ze segmentu, jako je Coca-Cola, anebo PepsiCo uzavírají růstem o desetiny procenta. Eli Lilly posíljuje o 9,48 % po silném reportu výsledků za uplynulý kvartál. Mimo meziroční navýšení výnosů o 36 % rostl i čistý zisk na akcii, který překonal odhady téměř o polovinu a dosáhl 3,92 USD. Index volatility VIX se po raketovém nárůstu uklidňuje a klesá o víc, než 9 %. Futures na ropu se drží na zisku přibližně procenta, WTI se obchoduje nad USD 76 a Brent nad USD 79. Rostou drahé kovy. Zlato připsuje 1,2 %, futures kontrakty na stříbro překonávají dvou procentní růst.



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 v středoevropském čase (SEČ).