

### Očekávané události

#### USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (srpen): očekávání trhu: -6,0, předchozí hodnota: -6,6
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (červenec): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (srpen): očekávání trhu: 5,0, předchozí hodnota: 45548
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (10. srpna): očekávání trhu: 235 tis., předchozí hodnota: 233 tis.
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (červenec): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 16:00 Podnikové zásoby (červen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 16:00 Index realitního trhu NAHB (srpen): očekávání trhu: 43, předchozí hodnota: 42

### Akciový výhled

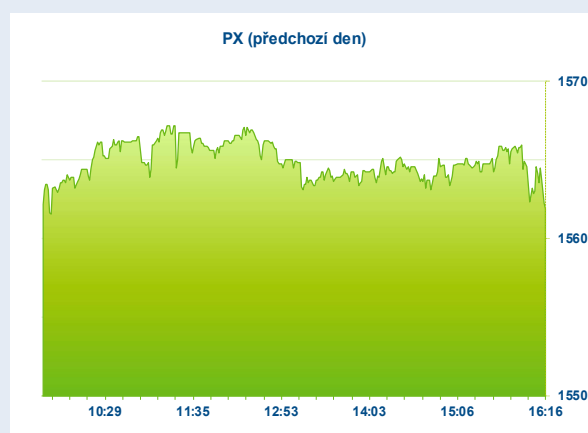
Americké akcie navázaly na růst z předchozích dní a hlavní indexy zavíraly v kladných číslech. Včerejší data o inflaci potvrdila další zpomalování (nejpomalejší růst od 2021), což zvyšuje pravděpodobnost snížení sazeb ze strany Fedu na následujícím zasedání. Pozitivní vývoj byl patrný i na asijských trzích. Vývoj podpořila jak japonská data o vývoji HDP za 2Q, tak lepší než očekávaná čísla o čínských maloobchodních tržbách. Pokračování lehce pozitivního sentimentu se bude projevovat i na openu evropských trhů, když futures indikují růst o 0,4 %. V mírně kladných číslech jsou i americké futures. Pražskou burzu po poklesu z úvodu minulého týdne táhne zpět na vyšší úroveň především Erste Group. Rakouská banka si včera připsala růst o 1,8 % a od minima z úvodu minulého týdne je již o téměř 10 % výše. Je pravda, že Erste má v zádech velmi slušné kvartální výsledky a realizaci zpětného odkupu, postupně by však měla začít převažovat ochota vybírat krátkodobé zisky. Tato varianta je v následujících dnech z mého pohledu pravděpodobnější než atak předchozích lokálních maxim nad hranici 1200 Kč. Čez se drží nadále pod hranici 900 Kč a brzdou je bohužel nadále neochota politiků se jasně vyjádřit k osudu WFT pro rok 2025.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19005,25	-0,52
DJIA	39917	0,07
S&P 500	5452,5	-0,12
DAX	17914	0,18
Euro Stoxx 50	4732	0,40
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	36442,43	0,58
Shanghai Composite	2850,65	-0,60
Hang Seng	17113,36	-0,35
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17094,53	-0,54
S&P 500	5428,75	-0,10
Dow Jones Ind. Avg.	39799,36	0,08
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1044	0,47
EUR/CZK	25,123	-0,29
USD/CZK	22,746	-0,62
USD/JPY	146,69	-0,09
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2453,9	-0,81
Ropa	76,53	-0,35

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

### Česká republika

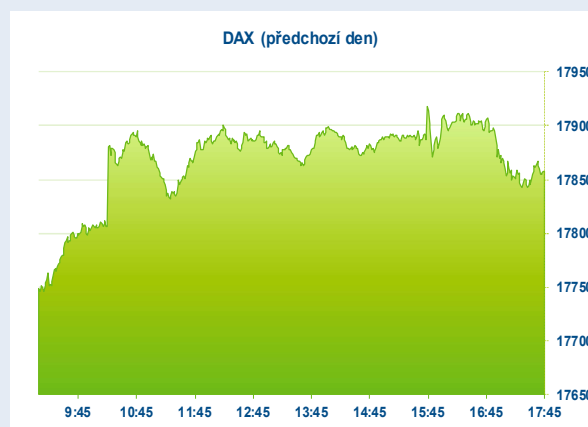
Pražská burza zakončila středěční seanci se ziskem, když si měřeno indexem PX polepšila o 0,26% na hodnotu 1 561. Tahounem růstu se stala Erste Bank, která stoupla o 1,82% na 1 175 Kč. Dařilo se i Komerční bance s přírůstkem 0,86% na 760 Kč. Pojišťovna Vig si polepšila o mírných 0,13% na 753 Kč a akcie Colt CZ se zvedly o 0,76% na 660 Kč. Naopak Čez ubral -0,73% na 890 Kč při nejvyšším denním objemu 132 mil. Kč. Moneta Money Bank potom klesla o -1,14% k úrovni 104 Kč.



### Německo

Německá burza dnes zakončila mírným růstem. V rámci ní se nejlépe vedlo akciím společnosti Hannover Rueck (+2,3 %), Rheinmetall (+1,9 %) a Adidas (+1,8 %). Naopak nejvíce dnes odepisovaly německé energetické společnosti **E.ON** (-2,9 %) a **RWE** (-5,7 %), které před otevřením trhu zveřejnily své výsledky hospodaření. Obě reportovaly meziroční pokles zisků a potvrdily svůj roční výhled.

Růstově dnes zakončil i celoevropský index STOXX 600, který si připsal 0,60 % na 503,84 b. Nejvíce se dařilo sektoru zbytné spotřeby (+1,38 %), financí (+0,89 %) a nemovitostí (+0,83 %). V červených číslech zakončily pouze dva sektory a to utility (-0,40 %) a základní materiály (-0,06 %).

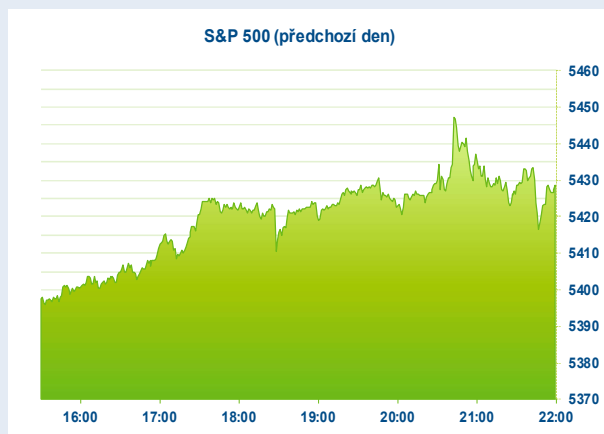


## USA

Americké akciové trhy dnes pokračují v růstové šňůře a již se jim podařilo vymazat propady z počátku měsíce. Počátek obchodování ještě vyzněl smíšeně když na jednu z největších společností Alphabet (GOOG -2,93 %) dolehla zpráva, že ministerstvo spravedlnosti uvažuje o nařízení k rozdělení společnosti z důvodu antimonopolního zákona. Celá věc je v počátcích, minulý týden úřad potvrdil, že Google svůj vyhledávač nelegálně monopolizoval. Ve hře je rozdělení společnosti na vyhledávač, Android a zbytek. Vedle toho byl na pořadu dne report o [inflaci](#). CPI meziročně rostlo o 2,9 %, přičemž se čekalo 3 %. Jádrové ukazatele vyšly dle očekávání. V současné situaci jde o pozitivní zprávu a podporu dobré nálady investorů. Vyrovnávají se tak špatná data z průmyslu i o nezaměstnanosti v minulých týdnech. I nadále se čeká zářijové snížení sazeb.

Alphabet svými poklesy stahuje celý subsektor komunikací na chvost pořadí dnešního dne. Nevede se ani nezbytné spotřebě. Naopak daří se finančnímu sektoru a energiím.

Na korporátní úrovni, vedle Alphabet, vyčnívá růst akcií výrobce čipsů Pringles a dalších Kellanova (K +7,76 %), který obdržel nabídku na převzetí od privátně vlastněného giganta Mars. Transakce v hodnotě 36 miliard dolarů je největším svého druhu v sektoru balených potravin v historii.



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).