

Očekávané události

USA:

- 16:00 Index předstihových ukazatelů (červenec): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,2 %

Akciový výhled

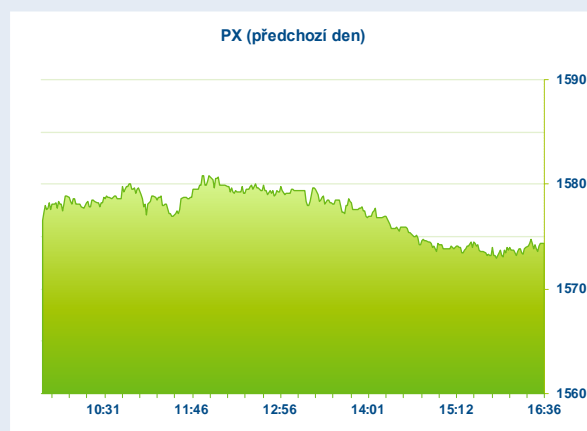
Evropské akcie budou v pondělí ráno otvírat bez větších změn dle indikací futures. V Asii jsme přes noc sledovali smíšený vývoj, na jednu stranu klesaly japonské akcie (-1,7%), ale dařilo se např. čínským akciím v Hong Kongu (+1%). Zámořské futures aktuálně ztrácí -0,1%. V pátek Wall Street uzavřela mírným růstem (index SP500 +0,2% na 5554 bodů), šlo ovšem o 7. růst v řadě. Sentimentu pomáhá výhled na snížení sazeb v USA. Právě tento pátek bude nejvíce sledovanou událostí tradiční setkání bankéřů v Jackson Hole, kde by měl vyslat J. Powell signály ohledně měnové politiky. Ceny ropy ustupují na 76 USD, investoři sledují úsilí o uklidnění situace na Blízkém východě. Pražská burza v pátek mírně přidala, index PX končil na 1574 bodech. Domácí banky mírně rostly (KB +0,3%, Moneta +1,7%), naopak po růstu se vybíraly zisky na Erste (-0,6%) a ČEZ opět nepřesl metu 900 Kč (-0,9%). Dnes čekáme pomalejší rozjezd do nového týdne i na domácím trhu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19572,75	-0,17
DJIA	40746	-0,12
S&P 500	5571	-0,13
DAX	18368	-0,17
Euro Stoxx 50	4858	-0,02
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37388,62	-1,77
Shanghai Composite	2895,47	0,56
Hang Seng	17600,55	0,98
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17631,72	0,21
S&P 500	5554,25	0,20
Dow Jones Ind. Avg.	40659,76	0,24
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1045	0,15
EUR/CZK	25,177	0,01
USD/CZK	22,799	-0,13
USD/JPY	145,63	-1,32
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2508,4	0,19
Ropa	75,04	-0,66

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

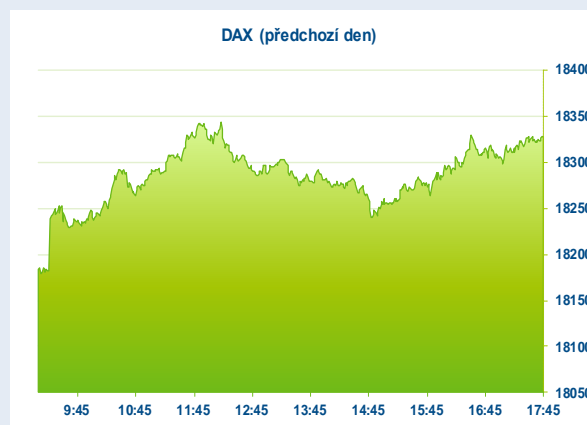
Česká republika

Pražská burza si v závěru týdne udržela mírný růst, když podporou byl především celkový sentiment na globálních trzích. Index PX posílil o nevýrazných 0,14 %. Erste Group, která byla pro index v posledních dnech největší oporou, se přes hranici 1200 Kč nedostala a dnes již mírně oslabila a to o 0,58 %. Na pozici největšího přispěvatele pozitivních bodů ji tak vystřídala Moneta, která posílila dnes o 1,72 %. Komerční banka si připsala 0,33 %. Vývoj z posledních dnů potvrzuje tendence a vnímání bankovních emisí z posledních měsíců. Erste je nejdynamičtější (od korekčního pohybu z úvodu minulého týdne již umazala více jak 10 %), Moneta je v závěsu (růst o zhruba 7 % z lokálních minim) a Komerční banka je neumírněnější (růst v posledních dnech pouze o necelých 5 %). Čez nebyl schopný se prozatím vrátit přes hranici 900 Kč a závěrečná aukce přinesla „citelnější“ pokles na 891,50 Kč se ztrátou 0,94 %. Při nízkém objemu nejvíce ztrácely akcie Gevorkyan a to 1,56 % na závěrečných 252 Kč.



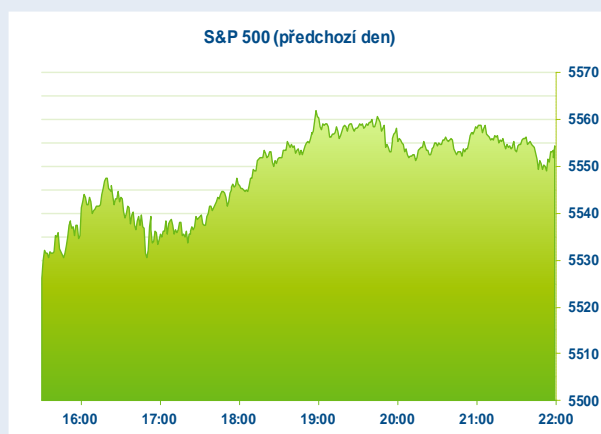
Německo

V závěru týdne se nejvíce dařilo akciím Bayer (+11,3 %), který dnes zaznamenal vítězství v dlouhotrvajícím soudním sporu kvůli herbicidu Roundup. Toto rozhodnutí může společnosti Bayer usnadnit překonání tisíců soudních sporů, které obviňují dceřinou Monsanto ze skrývání zdravotních rizik Roundupu. Rostly také E.ON (+1,9 %) a Munich Re (+1,9 %). Naopak se nedařilo akciím Merck (-1,1 %), Adidas (-0,8 %) nebo Vonovia (-0,3 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 připsal 0,28 % na 511,31 b. Ze sektorů se dařilo finančnictví, zbytné spotřebě a komunikačním službám. Index přibrzdňovaly realitní a energetické tituly.



USA

V páteční seanci americké indexy prodlužují předchozí růst a index Dow Jones přidává 0,24% a širší index S&P 500 je v kladných s menším ziskem 0,2%. Investoři jsou vesměs na konci týdne pozitivně naladěni, když makrodata z USA ukázaly nadále silnou kondici ekonomiky a to i přes vysoké reálné sazby. Investory potěšily maloobchodní tržby, které v červenci rostly o 1% m/m, tj. nejvíce za skoro dva roky. Lépe také dopadla týdenní data z trhu práce a nákupní náladu nezakazily slabší data průmyslu. Obavy z recese tak u investorů ustupují do pozadí. Dolar na páru s eurem dnes oslabuje o cca 0,5% tj. 1,1023USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa a podle reportu EIA zásoby surové ropy ke dni 9. srpnu vzrostly o 1,357 mil. barelů, když analytici předpokládali naopak pokles o 2 mil. barelů. Lehká ropa WTI i přes oslabující dolar koriguje o více než 1,8% a dostává se k úrovni 76,7 USD/barel. Ceny ropy se snižují poté, co překvapivě stouply výše zmíněné zásoby v USA a zároveň se zmírnily obavy, že by širší konflikt na Blízkém východě mohl ohrozit těžbu v jednom z hlavních světových regionů, které produkují ropu. Na tuto situaci menší korekci reagují akcie těžařů černého zlata a tak akcie známého těžaře APA (APA) korigují o cca 1% a také akcie jeho konkurenta Occidentalu Petroleum (OXY) ztrácí cca 0,3%. O necelé 0,2% se pohybují níže akcie Marathonu Oil (MRO) a se ziskem cca 0,1% se pohybují akcie britské společnosti BP (BP) a brazilské společnosti Petrobras (PBR). Za zmínku stojí také akcie francouzského výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumbergeru (SLB) , jež klesají o necelé 1% a také akcie amerického konkurenta Halliburtonu (HAL) se přetočily do menšího zisku ze ztráty cca 0,1%. Na celkovou situaci dnes reaguje žlutý kov, který silněji posiluje o více než 2% a zlato se tak dostává k úrovni 2 543 USD/Troy. unci. Tato situace vyhovuje akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největšího kanadského těžaře Barrick Gold (GOLD) se posouvají výš na své tržní ceně o 3,5% a také akcie jeho velkého konkurenta Newmontu (NEM) rostou o 1,8% a také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO) si po předchozím růstu dnes připisují necelých 1,9%. V centru pozornosti je také čínský internetový prodejce Alibaba Group (BABA), kde společnost oznámila za 1Q. FY2025 tržby 243,2 mld. USD juanů, když odhad trhu byl 249,9 mld. juanů. Tržby stahoval dolů hlavní segment domácí e-commerce, kde výnosy klesly o 1% r/r, zatímco rostly všechny ostatní divize skupiny. Zisk před odpisy EBITDA klesl na 51,6 mld. CNY (marže 21%) , ale zřetelně překonal tak odhad trhu jež byl 47,5 mld. CNY. Akcie prodejce Alibaba Group (BABA se tak dnes těší většímu zájmu investorů a přidávají na své tržní ceně více než 4,7%. Z indexu S&P 500 se dnes daří akciím Ulta Beauty (ULTA) 3,1% a také společnosti Warner Bros Discovery (WBD) 2,3%. Naopak se nedaří společnosti Amcor (AMCR) -3,6% a také Applied Materials (AMAT) -1,7%.



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 probíhajícím 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).