

### Očekávané události

#### Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě a službách
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 49,2, předchozí hodnota: 49,1

#### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě a službách
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 50,1, předchozí hodnota: 50,2
- 16:00 Spotřebitelská důvěra (srpen - předběžný): očekávání trhu: -12,6, předchozí hodnota: -13,0

#### USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (červenec): očekávání trhu: 0,03, předchozí hodnota: 0,05
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě a službách
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 53,2, předchozí hodnota: 54,3
- 16:00 Prodeje existujících domů (červenec): očekávání trhu: 3,93 mil., předchozí hodnota: 3,89 mil.
- 17:00 Index výrobní aktivity kansaského Fedu (srpen): očekávání trhu: -9, předchozí hodnota: -13

### Akciový výhled

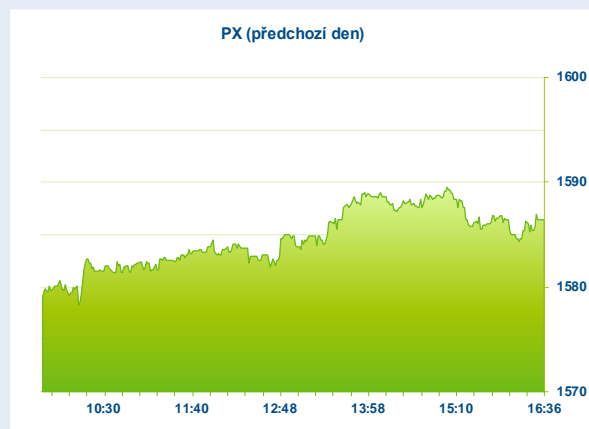
Evropské trhy zahájí novou seanci neutrálně, když podle futures oscilujeme v ranních hodinách při nule. Asie umazávala zisky předchozích dnů, ostatně jako včerejší obchodování v USA se také ve východním regionu obchodovalo v užších cenových rozmezích, a to před zítřejším zasedáním Fedu v Jackson Hole. Na SP500 jsme včera viděli balancování na hraně dosavadních maxim, ze kterých se počátkem měsíce spustil dynamický výprodej kvůli zhoršujícím podmínkám na pracovním trhu a obavám z recese. Trh práce sice nadále zůstane žhavým tělískem, obchodníci ale alespoň prozatím vidí úlevu v naladění maloobchodu a ve výhledu trajektorie sazeb, která se po včerejší seanci nepatrně zlepšila. Důležité výsledky představili obchodní řetězce Target a Macy's, či v minulém týdnu Walmart, kteří za uplynulé čtvrtletí reportovali solidní spotřebitelskou poptávku. V USA nás čekají nová týdenní data z pracovního trhu a prodeje domů, z podnikových výsledků nás dnes může zajímat report Ross Stores, Evropa nabídne dopoledne čísla PMI. Aktivitu na trzích dnes čekáme mírnější, a to především kvůli zítřejší konferenci v Jackson Hole. Čezu by tak při nižší aktivitě nemusel vadit delší pobyt v konsolidačním boxu kolem 900 Kč, Erste otevře při 1200 Kč.

| Futures             | Kurz           | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100          | 19907          | -0,01 |
| DJIA                | 40997          | -0,02 |
| S&P 500             | 5640,25        | -0,02 |
| DAX                 | 18504          | -0,04 |
| Euro Stoxx 50       | 4899           | -0,08 |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225          | 38211,01       | 0,68  |
| Shanghai Composite  | 2850,66        | -0,21 |
| Hang Seng           | 17509,98       | 0,68  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite    | 17918,99       | 0,57  |
| S&P 500             | 5620,85        | 0,42  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 40890,49       | 0,14  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna |
| EUR/USD             | 1,1145         | -0,04 |
| EUR/CZK             | 25,071         | 0,06  |
| USD/CZK             | 22,496         | 0,14  |
| USD/JPY             | 145,28         | 0,01  |
| Komodity            | Kurz           | Změna |
| Zlato               | 2509,1         | -0,15 |
| Ropa                | 71,14          | -0,22 |

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

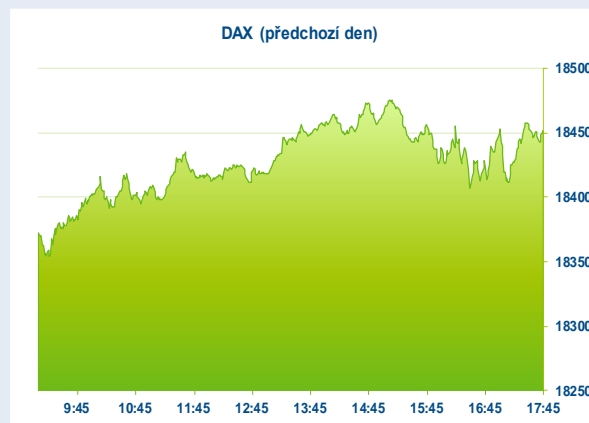
### Česká republika

Během středního obchodování se akcie na pražské burze vydaly oproti předchozí seanci do protipohybu, když banky korigovaly včerejší poklesy a zbytek titulů na burze naopak uzavíral ztrátu. Největší zisk připsaly během dne akcie Moneta (+1,72 %), těsně pod 1200 Kč skončily po závěrečné aukci akcie Erste (+0,54 %) a Komerční banka rostla o symbolických 0,26 % na 768 Kč. Na bankách se dnes zobchodovalo víc jak 120 mil. Kč. V úzkém rozmezí se obchodovalo s akciemi Čezu (-0,55 %), který dnes s objemem 108 mil. Kč zakončil při 905 Kč. V poklesu dále uzavřely akcie společností Philip Morris (-0,65 %), Colt (-0,61 %), Kofola (-0,33 %) a VIG (-0,26 %). Index PX dnes připsal 0,24 % na 1586,47 b.



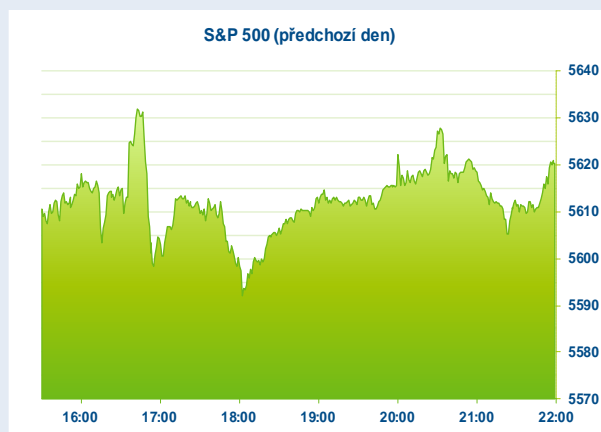
### Německo

Během střední obchodní seance se DAX pohyboval v zeleném pásmu, přičemž nejvíce rostly akcie Porsche (+2,32 %), BASF (+1,87 %) a Adidas (+1,54 %). V červených hodnotách zakončilo sedm členů z indexu. Nejvíce klesaly akcie MTU Aero Engines (-0,75 %), Bayer (-0,57 %) a Deutsche Telekom (-0,32 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 připsal 0,32 %. Největším přispěvatelem k růstu byl technologický sektor (+0,79 %), sektor diskrečního zboží (+0,78 %) a materiálů (+0,71 %). Sektory zdravotní péče (-0,3 %), utility (-0,1 %) a energie (-0,04 %) uzavřely v záporu.



## USA

Americké akciové indexy v závěru střední seance doznaly pouze mírných změn a uzavřely tak v kladném teritoriu v čele s technologickým Nasdaqem (+0,57 %), širší index S&P500 přidal lehce přes 0,4 % a tradiční index Dow Jones 0,14 %. Při relativním výsledkovém i makro „půstu“ investoři upínají svojí pozornost na tradiční sympozium centrálních bankéřů v Jackson Hole, na kterém v pátek odpoledne vystoupí i šéf Fedu, J. Powell, s možnou indikací ohledně dalšího směřování měnové politiky s předpokládaným zahájením snižování úrokových sazeb na zářijovém zasedání. Otázka nyní zní: „O kolik“? Dnešní překvapivá silná revize amerického ministerstva práce počtu vytvořených pracovních míst směrem dolů o 818 tisíc za období duben '23 – březen '24 zesílila naděje snížení sazeb o 50 bazických bodů, což reflektovaly výnosy dluhopisů, které se posunuly níž napříč splatnostmi, zejména pak u kratších maturit. U 10letého vládního bondu se výnos snížil na 3,79 % ze včerejších 3,82 %. Vedle růstu ceny akcií i dluhopisů se také dařilo stříbru, které posílilo o 0,5 % na 29,56 USD/oz. Zlato ale odepsalo 0,1 % s pohybem na 2511,7 USD/oz. V červeném končily energie. Ropa oslabila o 1,8 % na 71,84 USD/barel, znamenající více než 6měsíční minimum, zemní plyn končil slabší o 0,6 % na 2,19 USD/mmbtu. Nejlepší sektorovou výkonnost zaznamenal segment zbytných statků (+1,2%) a základních materiálů (+1,2 %), v červeném uzavřely pouze banky se symbolickou ztrátou -0,1 %. Dvojciferné korporátní pohyby byly dnes k vidění na růstové straně. Po silných výsledcích a výhledu se dařilo výrobci elektronických testovacích a měřících zařízení Keysight Technologies (KEYS +14 %), maloobchodní segment též „nakoply“ solidní čísla řetězce Target (TGT), posilující po výsledcích o 10 %. V suterénu se naopak nacházely akcie poradenské firmy v oblasti investic, spol. Franklin Resources (BEN - 13 %) po nuceném odstoupení co-investičního ředitele dceřiné spol. Western Asset Management v návaznosti na zahájení vyšetřování ze strany SEC kvůli možnému porušení zákona při správě investic.



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 předchozí den 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).