

Očekávané události

USA:

- 16:00 Prodeje nových domů (červenec): očekávání trhu: 623 tis., předchozí hodnota: 617 tis.
- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (červenec): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: -0,6 %

Akciový výhled

Finanční trhy dnes čeká konference bankéřů v Jackson Hole, na které dá J. Powell náhled na další směřování Fedu a komentář k aktuálnímu vývoji americké ekonomiky. Lze tak čekat volatilní vývoj nejen v USA, ale také v Evropě. Hlavní témata budou vývoj úrokových sazeb, nezaměstnanost a hospodářský růst. Trh se připravuje na možnou studenou sprchu ohledně očekávaného agresivnějšího snižování sazeb o více jak 25 bps, když včera odepisovaly především technologie (-2,13 %), stejně tak klesaly výnosy amerických bondů napříč výnosovou křivkou, kde je vidět paralelní posun nahoru. Také úrokové futures, které indikují očekávání úrokových cutů na pátek poklesly. V Evropě otevřou trhy výše, v průběhu dne nejsou v plánu reporty důležitých makro dat, na trzích ale i tak čekat zvýšenou nervozitu a volatilitu. Obdobný vývoj lze čekat také na pražské burze, kde navíc můžou být dozvuky (především na Čezu) ze včerejšího rozhodnutí o nezrušení WFT či zvýšená aktivita na bankách.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19677,5	0,51
DJIA	40927	0,24
S&P 500	5612,5	0,33
DAX	18580	0,17
Euro Stoxx 50	4907	0,12
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38364,27	0,40
Shanghai Composite	2847,24	-0,05
Hang Seng	17564,05	-0,44
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17619,35	NULL
S&P 500	5570,64	-0,89
Dow Jones Ind. Avg.	40712,78	-0,43
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1122	0,09
EUR/CZK	25,074	0,00
USD/CZK	22,543	-0,07
USD/JPY	145,60	-0,45
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2493,3	0,45
Ropa	72,27	-0,01

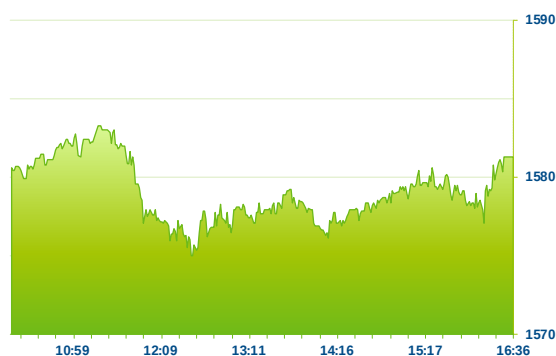
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Pražská burza dnes mírně oslabila, když index PX ztratil 0,33 %. Za poklesem domácího trhu stály především akcie Čezu, které odepsaly 2,32 %. Investoři negativně reagovali na vyjádření ministra financí Stanjury, že nebude navrhopvat zrušení daně z mimořádných zisků pro příští rok. Přestože v minulých měsících ministr opakovaně deklaroval, že mimořádné příjmy již v letošním roce více méně vyrovnají mimořádné náklady státu a vytvářel očekávání o zrušení mimořádného zdanění, najednou je vše opět jinak. Tento přístup je velkým zklamáním nejenom pro kapitálový trh, ale nevrhá dobré světlo na ČR v obecné rovině. Ministr potvrdil, že o nových sektorových daních se v koalici nejedná, ale je otázkou, do jaké míry jsou po předchozích zkušenostech podobná vyjádření relevantní. Drobná úleva by v bankovním sektoru však znát být mohla. Moneta dnes posílila o 1,31 % na 108 Kč. Erste Group se vrátila nad 1200 Kč (+0,29 %), mírně ztrácela pouze Komerční banka (-0,52 %). Po vylepšené cílové ceně od Goldman Sachs se dařilo developerské firmě CTP (+1,92 %). Pololetní výsledky představil zpracovatel kůží Karo Leather. Firma přes slabší

tržby potvrdila letošní výhled ziskovosti, který počítá nadále s výrazným vylepšením. Kurz posílil o 2,5 % na 164 Kč.

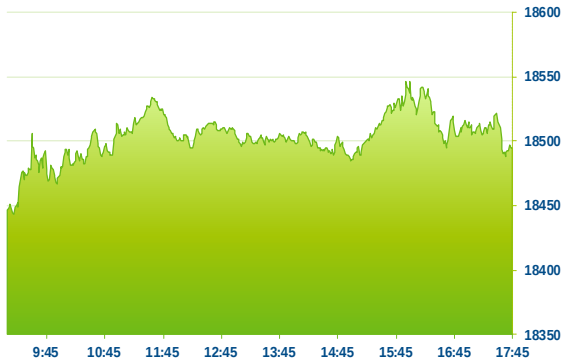
PX (předchozí den)



Německo

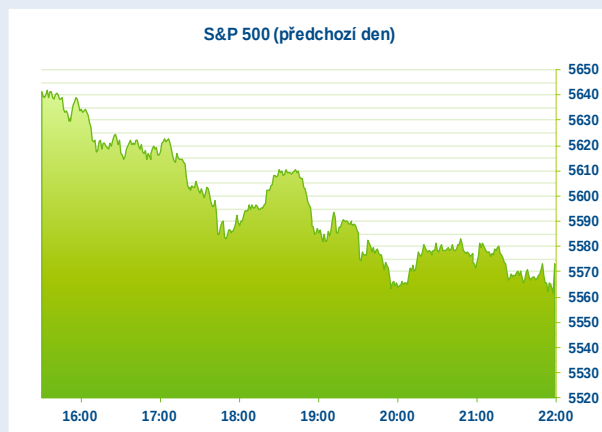
Německá burza v dnešní obchodní seanci mírně posílila. Nejvíce se dařilo akciím společností Deutsche bank (+3,9 %), Commerzbank (+2,1 %) a Siemens Energy (+1,7 %). Naopak v červených číslech zakončily tituly Bayer (-1,4 %), Brenntag (-1,1 %) a Continental (-0,8 %). Posílil i celoevropský index STOXX 600, celkem si připsal 0,23 % na 515,74 b. Většina sektorů uzavřela dnešní obchodování v zelených číslech, nejlépe se pak vedlo nemovitostem (+0,75 %), zdravotní péči (+0,73 %) a financím (+0,47 %). Poklesem zakončil sektor energií (-0,65 %), informačních technologií (-0,54 %) a materiálů (-0,29 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké indexy končí obchodní den poklesem. Nejvýraznější ztrátu zaznamenal index Nasdaq Composite, který klesl o 1,67 %. Z technologií uzavírají poklesem giganti jako Microsoft (-2,03 %), anebo Apple (-0,77 %). Dobře si nevedli ani čipové společnosti. Nvidia odepisuje 3,66 %, Advanced Micro Devices klesl o 3,87 %, Intel padá o 6,12 %. Mírnější ztrátou uzavřel index S&P 500. Mimo již zmíněné technologie ve ztrátě uzavírají i komunikační služby. Alphabet (-1,28 %), Meta Platforms (- 0,6 %). Z telekomunikačních služeb se v zeleném udržel T-Mobile US, který přidal 0,5 %. Díky bankám si o desetiny procenta si polepšil finanční sektor. JPMorgan připsuje téměř procento, Bank of America posiluje o 1,26 %. Mírně klesl restaurační business. Po skokovém růstu mírně odepisují akcie Starbucks, desetiny ztrácí i McDonald's Corp, anebo Yum Brands. Po sérii poklesů rostou futures kontrakty na ropu, které přidávají pod 1,5 %. Naopak klesají drahé kovy. Ztráta stříbra dosahuje necelé dvě procenta a zlato klesá k USD 2520 za unci. Americký dolar mírně posiluje.



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).