

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (srpen): očekávání trhu: 98,4, předchozí hodnota: 98,4
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (srpen): očekávání trhu: 95,1, předchozí hodnota: 95,1
- 09:00 Podnikatelská důvěra (srpen): očekávání trhu: 94,6, předchozí hodnota: 94,5

#### Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (srpen): očekávání trhu: 86,0, předchozí hodnota: 87,0
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (srpen): očekávání trhu: 86,5, předchozí hodnota: 87,1
- 10:00 Index IFO očekávání (srpen): očekávání trhu: 85,8, předchozí hodnota: 86,9

#### USA:

- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (červenec - předběžný): očekávání trhu: 4,2 %, předchozí hodnota: -6,7 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (červenec - předběžný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (srpen): očekávání trhu: -16,0, předchozí hodnota: -17,5

### Akciový výhled

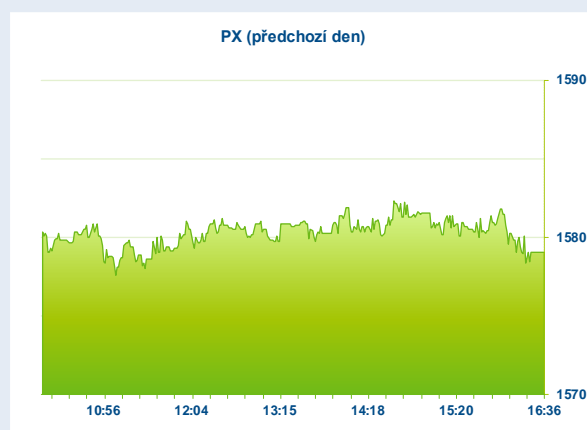
Nový týden budou dle indikací futures startovat evropské akcie bez větších změn s indikací k menšímu poklesu. V samotném závěru týdne minulého indexy dále prodloužily krátkodobý růst, index SP500 se dokonce vrátil k letošnímu maximu (+1,15% na 5635 bodů). Pozitivní sentiment na akcích souvisí mj. s výhledem uvolňování měnové politiky americké centrální banky. Powell v pátek indikoval, že je čas přejít ke snižování sazeb, vidí známky ochlazení ekonomiky. Dnes přes noc se Asie vyvíjela smíšeně, japonský trh oslabil k -1%. Po eskalaci konfliktu na Blízkém východě rostou ceny ropy (+1% na 75,50 USD). V týdnu bude zajímavé sledovat výsledky NVDA ve středu a v pátek makro čísla PCE v USA. V Praze zůstane sledovaný ČEZ, akcie ve druhé půlce týdne oslabily pod 890 Kč po zprávě o tom, že MF neuvažuje o zrušení WFT daně pro příští rok. Z technického pohledu zřejmě bude pro ČEZ důležité udržet hladinu 880 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19790,5	0,00
DJIA	41249	-0,05
S&P 500	5651,5	-0,02
DAX	18632	-0,33
Euro Stoxx 50	4908	-0,30
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38110,22	-0,66
Shanghai Composite	2853,25	-0,04
Hang Seng	17787,24	0,99
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17877,79	1,47
S&P 500	5634,61	1,15
Dow Jones Ind. Avg.	41175,08	1,14
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1181	-0,08
EUR/CZK	25,051	0,08
USD/CZK	22,401	0,20
USD/JPY	143,74	-0,44
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2514,7	0,14
Ropa	74,59	0,89

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

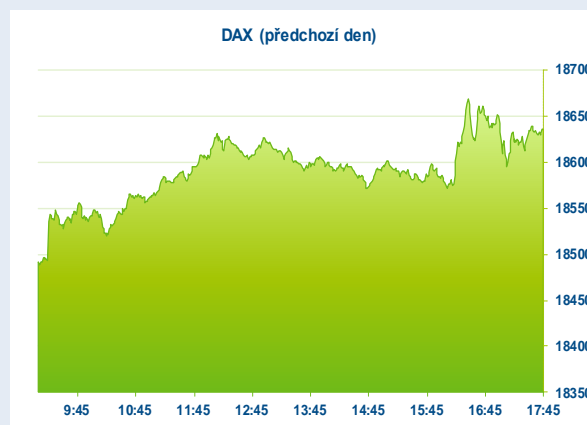
### Česká republika

Akcie na pražské burze se dnes obchodovaly smíšeně, při průměrných denních objemech. Nejvíce se zobchodovalo na akciích ČEZu (+0,11 %), které po včerejší reakci na nezrušení WFT našly oporu při hranici 800 Kč, v jejíž blízkosti se přes den pohybovaly. Zvýšenou aktivitu jsme pozorovali také na Komerční bance (-0,65 %), kde se zobchodovalo 126 mil. Kč, v poklesu dále zakončily akcie Moneta (-1,48 %). Obchodní tituly byly dnes na pražské burze vesměs nevýrazné, když při nižších objemech dále rostly akcie Erste (+0,46 %) či VIG (+0,66 %) s obratem 30 tis. Kč. Colt a Philip Morris uzavřely beze změny. Index PX oslabil o 0,14 % na 1579,01 b.



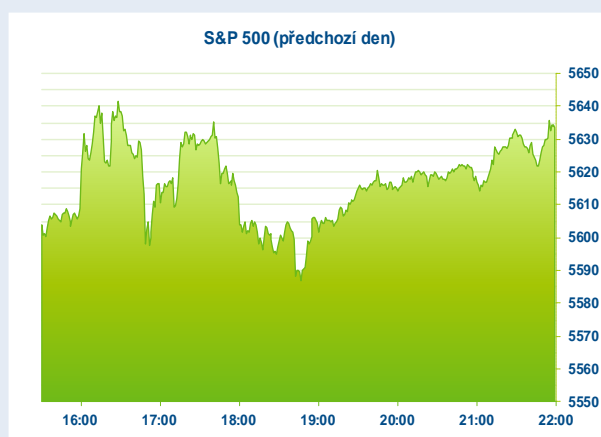
### Německo

Většina titulů na německé burze dnes posilovala, celkem si index DAX připsal 0,76 %. Nejvíce se dařilo akciím společnosti Siemens Energy (+2,5 %), HeidelbergCement (+2,2 %) a Vonovia (+1,8 %). Na opačném spektru pak zakončily společnosti QIAGEN (-0,4 %), SAP (-0,4 %) a Porsche AG (-0,3 %). V zelených číslech zakončil i celoevropský index STOXX 600, celkem si připsal 0,47 % na 518,15 b. Kromě informačních technologií (-0,93 %) dnes uzavřely všechny sektory růstově, nejvíce pak nemovitosti (+1,35 %), utility (+1,02 %) a finance (+0,91 %).



## USA

V páteční seanci americké akciové indexy posilují a index Dow Jones přidává 1,14% a širší index S&P 500 je na tom ještě lépe se ziskem 1,15%. Investoři jsou však dnes netrpěliví a čekají na páteční projev předsedy FEDu Jerome Powella, který již dnes promluvil na sympoziu v Jackson Hole. Podle analytiků by FED již mohl začít snižovat výpůjční náklady z maxim za více než dvacet let. Komentáře šéfa FEDu budou pozorně analyzovány a to kvůli jakémukoliv signálu o načasování velikosti snižování sazeb. Již dva představitelé FEDu na výročním shromáždění v Jackson Hole již sdělili, že věří, že je vhodné, aby FED začal měnovou politiku brzy uvolňovat. Ve svém projevu šéf FEDu Powell řekl, že nadešel čas, aby FED snížil svou základní sazbu a současně sdělil, že směr cesty je jasný, ale načasování a tempo snižování závisí na příchozích datech, celkovém vývoji výhledu a bilanci rizik. Dolar na páru s eurem silněji oslabuje o -0,71% tj. 1,1189 USD/EUR. O 1,5% výš posilují akcie Marathonu Oil ( MRO ) a také akcie Baker Hughes (BKR) si připisují zisk cca 1,5%. Více než 4,9% přidávají akcie společnosti Transocean (RIG), která těží ropu z věží v oceánu. a také akcie těžebního obra Exxon Mobil (XOM) se pohybují v zelených se ziskem cca 1,5%. Za zmínku stojí také akcie francouzského výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumbergeru (SLB), které posilují o 2,2% a také akcie amerického konkurenta Halliburtonu ( HAL ) se pohybují se ziskem cca 1,9%. Za pozornost investorů dnes stojí maloobchodní diskontní řetězec Ross Stores (ROST), který reportoval své kvartální výsledky. Investoři ocenili zejména provozní marži 12,5 %, která překonala průměrná analytická očekávání ve výši 11,8 %. Společnost rovněž navýšila roční odhad zisku na akcii z 5,79 – 5,98 USD do rozmezí 6,0 – 6,13 USD. Očekávání Bloombergem oslovených analytiků průměrně činila 6,01 USD. Akcie Ross Stores (ROST) se tak dnes těší zájmu investorů a připisují si růst více než 1,8%. Své výsledky dnes reportovala i softwarová společnost Intuit (INTU) Ta doručila solidní kvartální výsledky, investory však nepotěšil kvartální výhled zisku na akcii mezi 2,33 – 2,38 USD oproti tržním odhadům 2,80 USD. Akcie softwarové společnosti Intuit (INTU) se ocitají pod prodejním tlakem investorů a dnes ztrácí více než 6,8%.



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 ve středoevropském čase (SEČ).