

11. srpna 2025

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index importních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,1 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,3 %

Akciový výhled

Zámořské i evropské futures v pondělí ráno rostou, možným katalyzátorem jsou spekulace na to, že setkání amerických a ruských lídrů zvýší šance na ukončení války na Ukrajině. Proti tomu klesají ceny ropy (WTI 63,30 USD). Finanční trhy se po víkendové diplomatické vlně utěšují vyhlídkou na konec tříleté války. Evropské země se snaží s Trumpem jednat před jeho nadcházející schůzkou na Aljašce. Ze zajímavých pohybů, ceny lithia a akcie prudce vzrostly poté, co gigant v oblasti baterií společnost Contemporary Amperex zastavila provoz ve velkém dole v Číně. Asie čipů klesly v Asii poté, co NVDA a AMD oznámily, že budou platit 15% z prodejů v Číně americké vládě. V týdnu budeme sledovat klíčová ekonomická data, zejména zprávu o americké inflaci a možné rozšíření termínu pro zavedení amerických cel na čínský export 12. srpna. Pražská burza v pátek uzavírala na červené nule, index PX končil na 2285 bodech. Nová maxima na Erste (2095 Kč) vyvažoval pokles KB (-0,4%) a ČEZu (-0,3%). Dnes čekáme pomalejší rozjezd s celkově mírným posunem dále vzhůru.

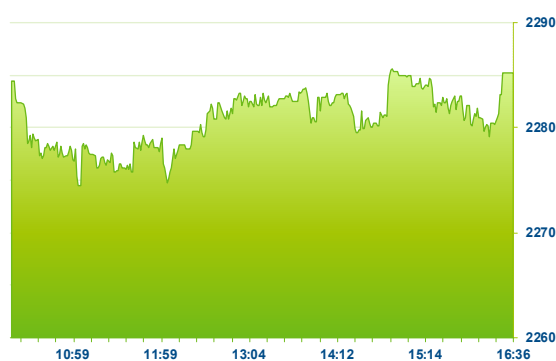
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	23757,5	0,18
DJIA	44400	0,28
S&P 500	6427,75	0,22
DAX	24290	0,15
Euro Stoxx 50	5376	0,13
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	41820,48	1,85
Shanghai Composite	3646,37	0,31
Hang Seng	24864,66	0,02
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	21450,02	0,98
S&P 500	6389,45	0,78
Dow Jones Ind. Avg.	44175,61	0,47
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1664	0,21
EUR/CZK	24,431	0,10
USD/CZK	20,944	-0,09
USD/JPY	147,57	-0,10
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3382,4	-1,93
Ropa	62,44	-0,89

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

Česká republika

Pražská burza poprvé v tomto týdnu oslabovala, nicméně měřeno indexem PX nakonec ubrala pouze mírných -0,09% na 2 285 bodů. Nedařilo se především pojišťovně Vig, která ubrala -2,05% na 1 146 Kč. Komerční banka potom klesla o -0,38% na 1 040 Kč a Čez oslabil o -0,32% na 1 240 Kč při nejvyšším denním objemu 262 mil. Kč. Emise Doosan Škoda Power ztratila -0,28% na 351 Kč. Naopak Erste Bank dále posilovala a to dnes o 1,01% na 2 095 Kč. Moneta Money Bank si polepšila o 0,53% s oceněním nad 152 Kč a Kofola se zvedla o 1,54% na 526 Kč. Celkově byl tento týden pro pražskou burzu velmi úspěšný, když kumulovaně přidala přes 3%.

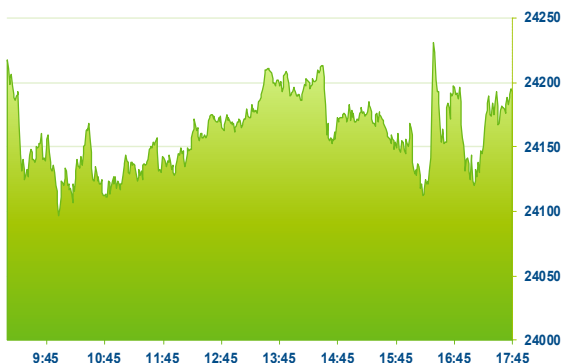
PX (předchozí den)



Německo

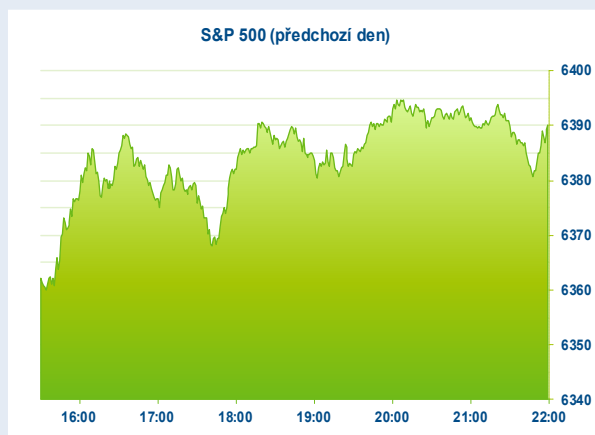
Index DAX dnes uzavírá se ztrátou. Nejvíce rostly akcie zdravotnické skupiny Fresenius SE (+3,5 %), banky Commerzbank (+3,5 %) a farmaceutické společnosti Merck (+3,4 %). Naopak nejvíce ztrácely akcie zajišťovny Muenchener Rueckversicherungs (-7,2 %), Hannover Rueck (-4,0 %) a softwarového giganta SAP (-1,8 %). Stoxx Europe 600 posiluje o 0,25 %. Sektorově se nejvíce daří sektoru materiálů (+0,98 %), financím (+0,45 %) a zdravotnictví (+0,42 %). Oslobují komunikační služby (-0,19 %), a utility (-0,51 %).

DAX (předchozí den)



USA

Páteční den končí se ziskem. Dařilo se technologiím, které posouvají index Nasdaq Composite na nové maxima. Pěkným růstem uzavírají akcie Apple (+ 4,24 %), Alphabet (+ 2,47 %), anebo Palantir Technologies (+ 2,61 %). Z indexu S&P 500 mimo technologie rostl i sektor financí. Historické maximum přepisuje Bank of NY Mellon Corp (+ 0,86 %). Mimo bankovní sektor se dařilo i platebním institucím jako Mastercard (+ 2,33 %), anebo Visa (+ 1,41 %). Expedia Group po výsledcích posiluje o 4 %. Společnost oznámila výsledky nad očekávání trhu a současně vylepšila svůj výhled do konce roku. Dřívější růst rezervací a tržeb z 2-5 % navyšuje na 3-5 %. V uplynulém čtvrtletí tržby meziročně rostou o 6 % na USD 3,79 mld. a klienti mimo USA zvýšili svoje útraty o 13 % na USD 1,48. Under Armour obchodovaná mimo hlavní indexy, která vyrábí a prodává sportovní oblečení po zveřejnění výsledků prudce oslabuje a obchoduje se poblíž historického minima. Akcie uzavírá níže o 18,07 % po oznámení očekávaného poklesu tržeb do 7 %. Současně společnost nedoručila očekávaný zisk za uplynulé období, kdy zisk na akcii dosáhl na 2 centy. Silný prodejní tlak posouvá akcie Trade Desk níže o 38,6 %. Společnost včera po uzavření trhu reportovala čísla za minulý kvartál nad očekávání. Pád ale přichází po sérii snižujících nákupních doporučení například od Citigroup, anebo Bank of America kvůli obavám managementu ze zvýšeného tlaku na hospodaření v budoucnosti kvůli inflaci a clům. 7,7 % přidává Gen Digital. Tržby společnosti překonávají očekávání díky vyšší poptávce v oblasti kybernetické bezpečnosti. Společnost rovněž mírně navyšuje svůj výhled. Americká společnost, která vyvíjí a distribuuje videohry Take-Two Interactive zveřejnila výsledky hospodaření za první kvartál fiskálního roku 2026. Čisté objednávky dosáhly 1,42 mld. USD a došlo k překonání odhadů analytiků v hodnotě 1,32 mld. USD. Společnost navýšila roční výhled, avšak tržní očekávání zůstávají vysoká. Akcie uzavírá se ztrátou 4,03 %. Apple dnes posiluje o další 4,5 % a zvyšuje svůj týdenní zisk nad 10 %. Trh se uklidňuje a z technologického giganta alespoň na čas opadá hrozba vyšších cel na dovoz elektroniky. Na tlak prezidenta na zvyšování objemu produkce v USA odpověděla společnost v průběhu týdne tzv. American Manufacturing Program, který mimo jiné obsahuje domácí investice společnosti ve výši USD 600 mld. Výrobce energetických nápojů Monster Beverage posílil o 6,4 %. Výsledky hospodaření za 2Q 2025, které překonaly průměrné odhady analytiků jak na úrovni tržeb, tak zisku na akcii. Vedení na konferenčním hovoru uvedlo, že tržby v červenci meziročně vzrostly o zhruba 24 %, což podle analytiků potvrzuje silnou globální dynamiku prodeje i na začátku 3Q. Zpomalil se růst cen futures kontraktů na zlato, když US administrativa vyvrátila, že by se na dovoz cihel ze Švýcarska vztahovalo clo. Cena sa v současné chvíli pohybuje mírně nad USD 3450. USD mírně oslabuje.



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 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 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 ve středoevropském čase (SEČ).