

19. srpna 2025

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 32,3 mld.

USA:

- 14:30 Započatá výstavba (červenec): očekávání trhu: 1297 tis., předchozí hodnota: 1321 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (červenec - předběžný): očekávání trhu: 1385 tis., předchozí hodnota: 1393 tis.

Akciový výhled

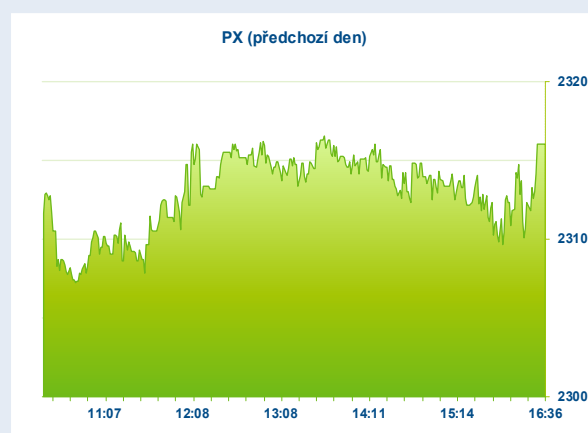
Globální akcie se drží poblíž maxim, v posledních dnech vidíme obchodování v úzkém rozpětí. Včera Wall Street uzavřela na červené nule, Evropa mírně ztratila (např. DAX -0,18%). Dnes ráno zámořské futures ztrácí -0,15%, nevýrazné otevření se snahou mírně růst zřejmě čeká Evropu. Setkání ve Washingtonu mezi americkým prezidentem, lidry EU a Zelenským skončilo výzvou summitu s Ruskem, resp. Trump následně volal Putinovi. Na určitý pokrok v rozhovorech reaguje poklesem ropa (-0,5%). Asie přes noc spíše stagnovala. Investoři se v nejbližších dnech zaměří na setkání bankéřů v Jackson Hole, symposium ve Wyomingu začíná ve čtvrtek. Powell představí nový rámec politiky FEDu, trhy nyní dávají 80% šanci na snížení sazeb v USA v září. Z korporátních zpráv je zajímavá investice 2 mld. USD do Intelu od Softbank. Praha včera začala týden mírným poklesem, index PX končil na 2316 bodech (-0,25%). Pokles Erste (-1%) nestačil vyvážit růst na KB (+0,3%) a ČEZu (+0,3%). Dnes se po opatrnějším začátku může pokoušet Erste vrátet k „rekordům“. V zeleném by opět mohl uzavřít ČEZ.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	23754,25	-0,18
DJIA	44942	-0,10
S&P 500	6459	-0,16
DAX	24392	0,17
Euro Stoxx 50	5455	0,22
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	43522,19	-0,44
Shanghai Composite	3724,89	-0,08
Hang Seng	25106,41	-0,28
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	21629,77	0,03
S&P 500	6449,15	-0,01
Dow Jones Ind. Avg.	44911,82	-0,08
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1661	0,01
EUR/CZK	24,456	0,09
USD/CZK	20,959	0,01
USD/JPY	147,63	-0,16
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3342,4	0,15
Ropa	62,3	-0,64

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

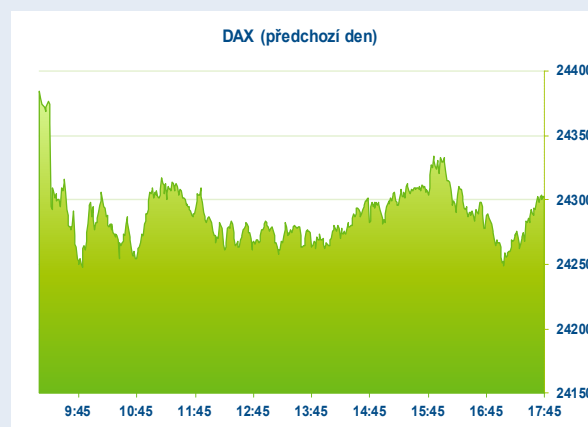
Česká republika

Pražská burza v úvodu nového týdne klesá pod tlakem výběru krátkodobých zisků na rakouských finančních emisích. Erste Bank nakonec oslabila o -1,08% na 2 110 Kč a pojišťovna Vig ztratila -1,81% na 1 196 Kč. Index PX tak uzavřel se ztrátou -0,26% na 2 316 bodech. Naopak dařilo se akciím Čez s přírůstkem 0,32% na 1 244 Kč a objemem 267 mil. Kč. Moneta Money Bank přidala 0,52% s ocenění těsně pod 155 Kč a Komerční banka se zvedla o 0,29% na 1 054 Kč. Na nové historické maximum 369 Kč se posunula emise Doosan škode Power s přírůstkem 2,50%. Colt CZ posílil o 0,70% na 722 Kč a Kofola stoupla o 0,77% na 526 Kč.



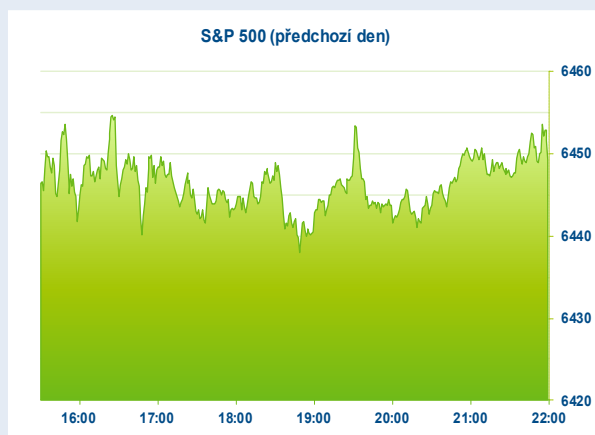
Německo

Německé akcie měřené indexem DAX na začátku týdne mírně oslabily o 0,18 % na 24314,77 b. Dařilo se akciím agrochemické a farmaceutické společnosti Bayer (+2,3 %) po zprávě, že dceřiná společnost Monsanto dosáhla zásadních dohod o urovnání dalších případů týkajících se PCB ve vzdělávacím centru Sky Valley. Dohody řeší všechny případy, které se týkají více než 200 žalobců, s výjimkou dřívějších nepříznivých rozsudků, proti nimž probíhá odvolání. Urovnání je kryto rezervou na soudní spory, která byla vytvořena ve 2Q 2025. Posilovaly také akcie Siemens Energy (+2,1 %) a Rheinmetall (+1,7 %). Nedařilo se akciím bankovního domu Commerzbank (-3,2 %) poté, co analytik Benjamin Goy z Deutsche Bank snížil investiční doporučení pro akcie z „buy“ na „hold“. Cílovou cenu analytik nastavil na 35 EUR. V červených číslech skončily i akcie Deutsche Post (-2,1 %) a Daimler Truck Holding (-1,8 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 kosmeticky posiluje o 0,02 % na 554,01 b. Sektorově se daří zdravotní péči (+1,36 %), když výrazně posilují akcie dánské farmaceutické společnosti Novo Nordisk (+6,63 %) poté, co lék Wegovy získal souhlas FDA k léčbě onemocnění jater. Posiluje také sektor komunikačních služeb (+0,64 %) a nezbytná spotřeba (+0,3 %). Nejvíce v záporu se obchoduje sektor základních materiálů (-0,7 %), utilit (-0,44 %) a nemovitostí (-0,42 %).



USA

Hlavní indexy uzavírají smíšeně. Zúčastnění lídři z EU a UK si jednohlasně pochvalovali jednání o Ukrajině s prezidentem Trumpem. Na konkrétnější výsledky ale budeme muset počkat minimálně do opětovného jednání s Ruskem. Do zeleného teritoria se ke konci obchodování probojoval technologický Nasdaq Composite. Z velkých společností jej udržela akcie Nvidia (+ 0,86 %), anebo Tesla (+ 1,39 %). Index S&P 500 uzavírá v kosmetické ztrátě. Sektorově nejvíce klesají reality a komunikační služby. Několik desetin naopak připsal sektor průmyslu a zbytné spotřeby. Futures na ropu WTI připisují 1 % a obchodují se nad USD 62,5. USD mírně zpevňuje. Intel klesá o 3,66 % po informacích, že Trumpova administrativa zvažuje vstup do společnosti s 10 % podílem. Prezident Trump dříve vyzval CEO společnosti k odstoupení a budoucí nejasný vývoj dnes tlačí na cenu akcií. Akcie First Solar posílila o 9,69 % po bližší specifikaci ministerstva financí ohledně daňových pobídek pro obnovitelné zdroje. First Solar by měl těžit především z bonusu za domácí výrobu. Dayforce by v blízké budoucnosti mohl změnit majitele. Soukromý kapitálový fond Thoma Bravo je údajně v pokročilém jednání o akvizici. Akcie posilují o necelých 26 %. CVS Health Corp prodlužuje růstovou sérii. K dnešnímu zpevnění o 2,29 % akcii pomohlo zvýšení investičního doporučení na Buy s cílovou cenou USD 79 od UBS. Novo Nordisk obdržel schválení přípravku Wegovy od FDA na léčbu fibrózy jater a akcie posilují o 2,56 %. V New Yorku se obchodují pod označením NVO.



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).