

21. srpna 2025

Očekávané události

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 50,2, předchozí hodnota: 50,6

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 50,6, předchozí hodnota: 50,9
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,9 %
- 16:00 Spotřebitelská důvěra (srpen - předběžný): očekávání trhu: -14,7, předchozí hodnota: -14,7

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (16. srpna): očekávání trhu: 225 tis., předchozí hodnota: 224 tis.
- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (srpen): očekávání trhu: 6,7, předchozí hodnota: 15,9
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 53,5, předchozí hodnota: 55,1
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (červenec): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (červenec): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -2,7 %

Akciový výhled

Ve čtvrtek ráno naznačují futures stabilní otevření jak na Wall Street, tak v Evropě. Akcie v zámoří přitom mají za sebou ztrátovou sérii, index SP500 včera oslabil po 4. v řadě (-0,25%), silnější prodeje počítávaly především technologické akcie (Nasdaq -0,6%). Odraz od minim v závěru včerejšího obchodování však zřejmě dodal určitou „kuráž“ investorům v Asii, kde se technologické akcie mírně zvedly (+0,1%), rostly akcie TSMC či Samsung. Jinak celkově před zasedání FEDu v Jackson Hole panuje opatrnost a určité pochybnosti, zdali se jeho členové posunou dostatečně holubičím směrem. Zápis z posledního zasedání koncem července odhalil, že většina členů vidí převažující inflační rizika nad slabším trhem práce. Praha včera následovala okolní sentiment, index PX ztratil -0,3% na 2310 bodů. V červených byly pojišťovna VIG (-1,3%) či Erste (-0,5%), naopak Moneta končila na maximech u 155 Kč a skvělou jízdu předvedl Doosan (+3%). Dnes by mírně výše mohla otvírat Erste.

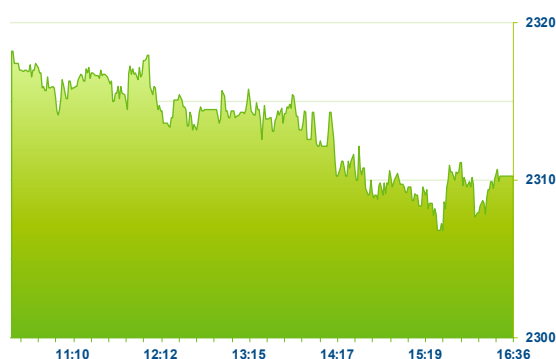
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	23361	0,16
DJIA	44997	0,00
S&P 500	6417,75	0,07
DAX	24321	-0,02
Euro Stoxx 50	5481	-0,05
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	42667,72	-0,51
Shanghai Composite	3771,20	0,13
Hang Seng	25060,82	-0,42
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	21172,86	-0,67
S&P 500	6395,78	-0,24
Dow Jones Ind. Avg.	44938,31	0,04
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1634	-0,15
EUR/CZK	24,496	0,12
USD/CZK	21,056	0,27
USD/JPY	147,49	0,12
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3337,6	-0,32
Ropa	62,66	0,55

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

Česká republika

Pražská burza po nerozhodném dopoledním vývoji v druhé půli seance začala klesat a nakonec odepsala měřeno indexem PX -0,31% na 2 310 bodů. Nedařilo se především pojišťovně Vig, která oslabila o -1,35% na 1 172 Kč. Erste Bank potom padla o -0,51% na 2 132 Kč a Komerční banka oslabila o -0,19% na 1 046 Kč. Akcie Colt CZ ztratily -0,55% na 718 Kč. Čez stagnoval na úrovni 1 240 Kč při nejvyšším denním objemu 241 mil. Kč. Naopak na nové historické maximum 380 Kč stoupla emise Doosan Škoda Power, což znamená přírůstek 2,98%. Moneta Money Bank si polepšila o mírných 0,26% na 155 Kč a Kofola se zvedla o 0,38% na 526 Kč.

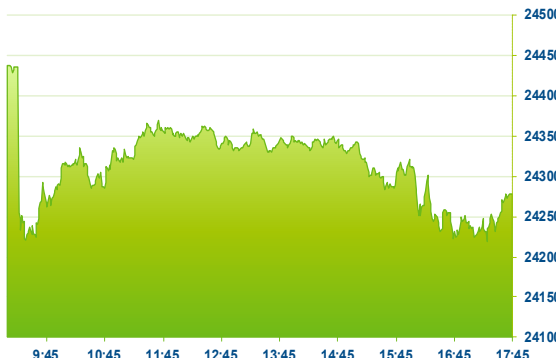
PX (předchozí den)



Německo

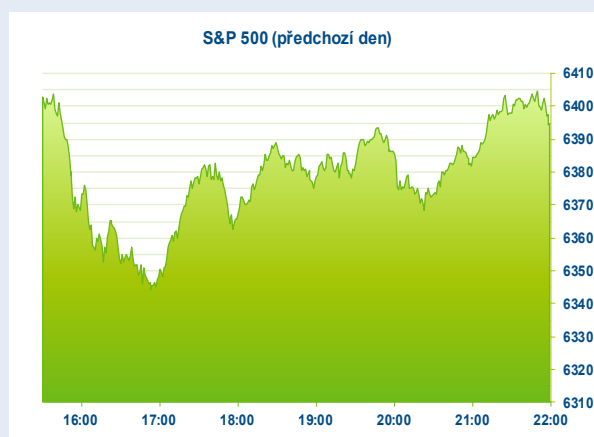
Index DAX zakončil obchodování v záporném teritoriu. Nejvíce dnes odepisovaly akcie společnosti Siemens Energy (-2,88 %). Ztrácely rovněž akcie společnosti Airbus (-2,57 %), jejíž tisíce zaměstnanců ve Velké Británii se chystají na desetidenní stávkou kvůli nedostatečné mzdové nabídce. Pokles o necelá 2 % zaznamenaly akcie Siemens AG. V zelených číslech naopak uzavřely akcie Deutsche Boerse (+1,92 %), Symrise (+1,84 %) a Henkel AG (+1,60 %). Evropský index STOXX600 naopak uzavřel růstem o 0,21 %. Dařilo segmentům zbytné spotřeby (+2,3 %), utilit (+1,06 %) a realit (+0,94 %). V červeném zakončily pouze segmenty průmyslu (-1,05 %) a IT (-0,85 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy uzavřely středně seanci se smíšenou bilancí. Do zelených čísel se dokázal v závěru propracovat tradiční index Dow Jones, končící se ziskem 0,04 %. Širší index S&P500 uzavřel slabší o 0,24 % a technologický Nasdaq o 0,67 %. Po předchozím růstu na nová maxima při šponování valuací především ve zmiňovaném technologickém sektoru je na trzích viditelná opatrnost v předvečer tradičního ekonomického sympozia Fedu, který začíná zítra a bude pokračovat do pátku. Na něm vystoupí mj. i Jerome Powell, končící šéf Fedu. Jeho projev je naplánovaný na závěrečný den a investoři budou sledovat jeho indicie ohledně snižování úrokových sazeb, když na jedné straně je patrný ochlazující trh práce, na straně druhé pokračující inflační tlaky. V tuto chvíli trh očekává snížení sazeb o 0,25 procentního bodu na zářijovém zasedání. Právě sektor informačních technologií dnes figuroval v čele u sektorových poklesů se ztrátou 0,8 % spolu se segmentem nezbytných statků (-1,2 %). Na výsluní se naopak držely energie (+0,8 %) při růstu ceny ropy o 1,3 % na 63,2 USD/barel. Zemní plyn končil beze změny na 2,77 USD/mmbtu. Dařilo se bezpečným přístavům, když v zeleném uzavřely drahé kovy a s mírnými zisky i dluhopisy. Zlato přidalo 1 % na 3347,5 USD/oz, stříbro zpevnilo o 1,4 % na 37,9 USD/oz. Na úrovni korporací S&P500 konstituentů jsme viděli větší pohyby na straně poklesů. Nejvíce ztrácely akcie Intelu (INTC -7 %), korigující včerejší růst. Přední americká polovodičová společnost je v současné době ve víru událostí – podíl v ní navyšuje japonská SoftBank v objemu 2 mld. USD (při ceně 23 USD/akcie). Hovoří se též o možném nabytí 10% podílu ze strany státu. Za dnešním poklesem stojí spekulace o možném posílení kapitálu ze strany dalších velkých investorů, a to s diskontem oproti aktuální ceně. Poklesu Intelu sekundoval přední maloobchodní řetězec Target (TGT -6,3 %), který navzdory potvrzenému výhledu pro tento rok svým kvartálním reportem investory nenadchl.



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).