

Očekávané události

Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 08:00 PPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 1,8 %

Eurozóna:

- 11:00 Stavební výroba (m-m) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,4 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,2 %

USA:

- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (srpen): očekávání trhu: 25, předchozí hodnota: 41,4
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (15. srpna): očekávání trhu: 210 tis., předchozí hodnota: 209 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (8. srpna): očekávání trhu: 1788 tis., předchozí hodnota: 1777 tis.
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (červenec): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (14. srpna): očekávání trhu: 14, předchozí hodnota: 36

Akciový výhled

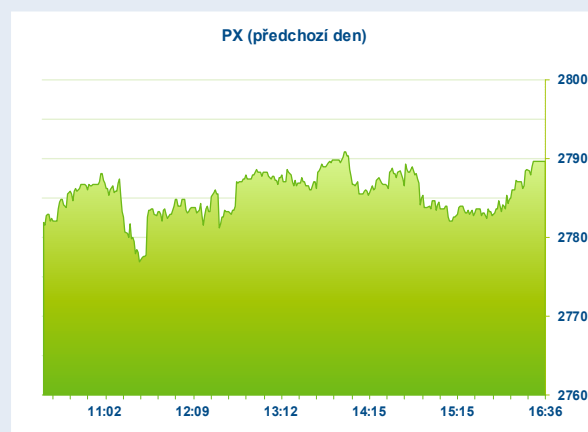
Wall Street včera poprvé v tomto týdnu posílila, index SP500 se vrátil nad metu 7700 bodů (+0,2 %). Sentiment posílily plány USA na zpětný odkup dluhopisů s delší splatností (to samozřejmě podpořilo i státní dluhopisy, 10-letý výnos tak klesl na 4,63 %). Po poklesu USD na tříměsíční minimum nyní vidíme stabilizaci. Asie přerušila dvoudenní pokles přes noc, regionální index přidal +1,6 % (v čele KOSPI +5,5 %). Kroky USA naznačují obavy z dlouhodobých nákladů na půjčky. Bitcoin (růst nad 69 300 USD) a další kryptoměny profitovaly rovněž díky D. Trumpovi, který hostil v Bílém domě pracovníky z oboru, tlačil na Kongres, aby schválil klíčový zákon o kryptoměnách. Evropské akcie budou zdá se pokračovat v pomalém letním obchodování. Z firemních výsledků dnes budeme sledovat čísla od Walmartu, Alibaby a Deere. Praha včera oslabovala, když index PX uzavřel níže na 2769 bodech (-0,7 %). V kladných číslech se podařilo uzavřít jen KB (+0,7 %), ostatní tituly spíše mírně ztrácely. Přes -1 % ztratila Erste (-1,6 %) a také ČEZ (-1,1 %), i když ceny komodit zůstávají vysoko. Dnes by se mohl domácí trh pokusit růst.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29673	0,54
DJIA	53564	0,06
S&P 500	7742,5	0,17
DAX	26175	-0,03
Euro Stoxx 50	6470	0,00
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	66216,79	1,36
Shanghai Composite	3904,19	0,25
Hang Seng	25830,14	1,31
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26331,09	0,16
S&P 500	7707,98	0,21
Dow Jones Ind. Avg.	53463,05	0,22
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1687	0,09
EUR/CZK	24,165	0,02
USD/CZK	20,675	-0,07
USD/JPY	158,37	0,13
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4502	0,15
Ropa	84,84	0,53

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

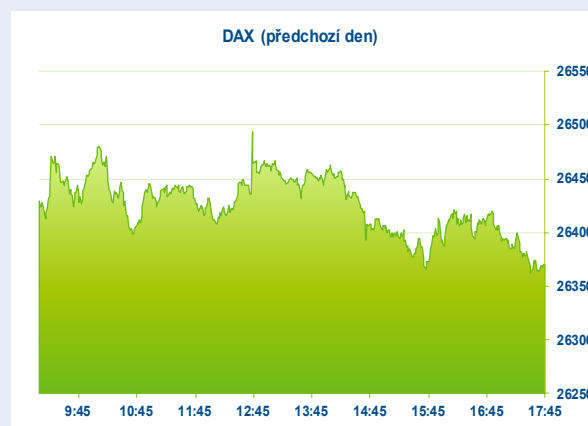
Česká republika

Akcie na pražské burze plošně klesaly, s největším mankem zakončily akcie Erste (-1,63 %) u 2889 Kč, odepisovala také Moneta (-0,7 %) k 197,6 Kč, avšak Komerční banka po závěrečné aukci uzavřela zisk 0,66 % na 1060 Kč. Klesaly dále akcie ČEZ (-1,10 %), Colt (-0,82), VIG (-0,76 %), Philip Morris (-0,53 %), Kofola (-0,39 %), Doosan Power (-0,39 %) a CSG (-0,13 %). V kladných číslech zakončily mimo Komerční banky také akcie Gevorkyan (+0,54 %). Index PX odepsal 0,71 % na 2769,35 b.



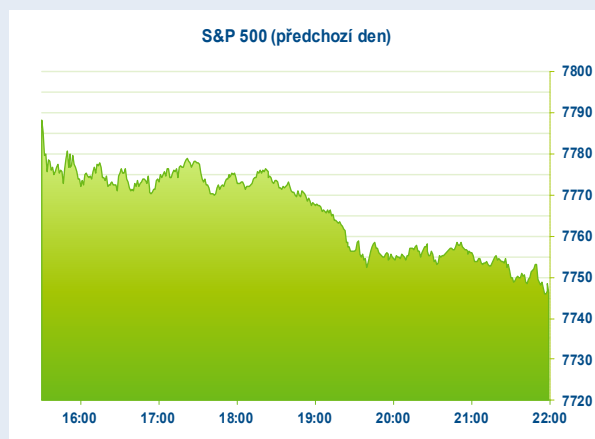
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, ve středu oslabily o 0,14 % na 26 091,33 b. Dařilo se akciím koncernu Volkswagen (+2,5 %), biotechnologické společnosti QIAGEN (+2,1 %) a softwarové společnosti SAP (+1,9 %). Naopak oslabovaly akcie polovodičové společnosti Infineon Technologies (-4,0 %), zbrojaře Rheinmetall (-2,9 %) a zajišťovny Hannover Re (-2,2 %). Evropské akcie, měřené indexem STOXX Europe 600, jsou téměř beze změny, sektorově jde ale o rozpadlou emulzi, přičemž se daří základním materiálům (+1,92 %), zdravotní péči (+1,17 %) a zbytné spotřebě (+0,87 %). Naopak oslabují sektory IT (-1,27 %), financí (-1,18 %) a utilit (-1,02 %).



USA

Ve střední seanci americké indexy korigují předchozí úterní pokles, kdy během běžné seance klesl benchmark S&P 500 o 0,7 %, blue-chip Dow Jones Industrial Average ztratil 0,2 % a technologicky zaměřený Nasdaq Composite klesl o 1,3 %, což je jeho nejprudší pokles od 29. července. Investory také trápí rostoucí výnosy amerických státních dluhopisů zvýšily diskontní sazbu uplatňovanou na budoucí zisky, což obzvláště silně zatížilo akcie rychle rostoucích technologických společností. Trh s dluhopisy zůstal klíčovým tématem, protože investoři se obávají inflace, fiskálních deficitů a vysokých vládních zadlužení. Výnos 30letých amerických státních dluhopisů ve středu mírně klesl poté, co v úterý vystoupal na nejvyšší úroveň od června 2007. Desetiletý výnos skončil na přibližně 4,71 %. Dnes bude také investory zajímat zápis z červencového zasedání Federálního rezervního systému, které má být zveřejněno dnes. Zápis bude určitě pod drobnohledem trhu a investorů, tj. aby všichni získali vodítka k výhledu měnové politiky poté, co tři regionální členové (prezidenti) Fedu nesouhlasili s rozhodnutím ponechat úrokové sazby beze změny. Dolar na páru s eurem dnes silněji ztrácí -0,8% tj. 1,1672 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa a podle dnešního reportu od EIA zásoby surové ropy ke dni 14.8. vzrostly o 4,405 mil. barelů, když analytici předpokládali menší nárůst o 0,2 mil. barelů. Lehká ropa s oslabujícím dolarem tak přidává 0,1% a dostává se k úrovni 84 USD/barel. Podle analytiků vyšší ceny ropy zvyšují obavy z inflace. Situace je také nejistá ve vývoji konfliktu mezi USA a Íránem a též sikoem Hormuzského průlivu. Tato situace zatím vyhovuje akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie těžební veličana Exxon Mobil (XOM) přidávají o více než 1,1% a také akcie konkurenta britské skupiny BP (BP) přidávají na tržní ceně 1,5%. Velmi dobře si dnes vedou také akcie těžaře APA (APA), které přidávají více než 5,1% a také velmi dobře si vedou akcie brazilského Petrobrasu (PBR), jež posilují o solidních 3%. Za zmínku stojí také akcie francouzského výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumbergeru (SLB), které obchodují se ziskem cca 1% a také akcie jeho amerického konkurenta Halliburtonu (HAL) přidávají na tržní ceně necelých 1,5%. Za pozornost investorů dnes určitě stojí akcie světového výrobce kosmetiky Estee Lauder Cos. (EL), kde společnost reportovala výsledky za 4Q. Firma překonala odhady trhu v tržbách i v očištěném zisku na akcii a ukončila sérii tří po sobě jdoucích poklesů ročních tržeb. Zároveň potvrdila výhled organických tržeb na fiskální rok 2027 a navýšila projekci očištěné provozní marže. Na základě výsledků jsou akcie ve zvýšeném zájmu investorů a posilují o solidních 17,7%. Na růstové vlně se dnes také vezou akcie společnosti Target (TGT), která zvýšila svůj roční cíl tržeb již druhé čtvrtletí po sobě, což je potenciálním signálem pokroku v širokém plánu restrukturalizace pod vedením nového generálního ředitele Michaela Fiddelkeho. Porovnatelné tržby i očištěný zisk na akcii předčily očekávání a společnost navíc žlutý kov, který za přispění silně oslabujícího dolaru roste o více než 3,2% a zlato se tak dostává k úrovni 4 563 USD/Troy. unc. Tato situace nahrává do karet akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie amerického těžaře Newmontu (NEM) posiluje na tržní ceně 7,5% a hned v závěsu se pohybují akcie největšího kanadského těžaře zlata Barrick Mining (B) se ziskem 7%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO), které jsou na tom podobně se ziskem cca 7,5%.



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 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 (SEC).