

### Očekávané události

#### USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (6. září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,6 %
- 14:30 CPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Jádrový CPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 CPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 3,2 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (6. září): očekávání trhu: 500 tis., předchozí hodnota: -6873 tis.

### Akciový výhled

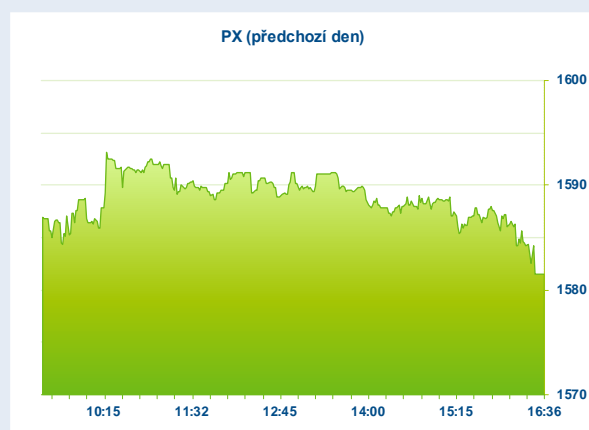
Druhá polovina úterního obchodního dne se většinou evropských indexů nevydařila, zvláště Německo (DAX -1%) zasáhla zpráva o ziskovém varování firmy BMW. Naděje na lepší druhou polovinu roku pro automobilový průmysl dále klesly. Dnes ráno naopak bude pro bankovní sektor podporou zpráva o nákupu podílu italské Unicredit v německé Commerzbank. V Evropě tak čekáme stabilnější otevření. Zámořské futures naopak klesají -0,3%, investoři včera sledovali debatu Harrisové a Trumpa. Zdá se, že šance Harrisové na vítězství se zvedly. V reakci na to vidíme spíše slabší USD a záporné futures. Jinak v posledních dnech převažují obavy z recese, ceny ropy se obchodují hluboko pod 70 USD (WTI) a na roční minima klesly výnosy dluhopisů. Dnes odpoledne budou trhy sledovat americká data o inflaci (CPI). Pražská burza včera byla ve vleku okolního sentimentu, index PX oslabil -0,45%. V záporu byly banky, Erste v Praze oslabila na 1200 Kč, ve Vídni však byl závěr na 1190 Kč. Horší výkon z bank by dnes mohla podat Moneta.

| Futures             | Kurz           | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100          | 18790,5        | -0,39 |
| DJIA                | 40675          | -0,30 |
| S&P 500             | 5487,5         | -0,30 |
| DAX                 | 18362          | 0,32  |
| Euro Stoxx 50       | 4768           | 0,25  |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225          | 35619,77       | -1,49 |
| Shanghai Composite  | 2721,10        | -0,84 |
| Hang Seng           | 17091,69       | -0,83 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite    | 17025,88       | 0,84  |
| S&P 500             | 5495,52        | 0,45  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 40736,96       | -0,23 |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna |
| EUR/USD             | 1,1043         | 0,22  |
| EUR/CZK             | 25,059         | 0,00  |
| USD/CZK             | 22,695         | -0,19 |
| USD/JPY             | 141,38         | -0,74 |
| Komodity            | Kurz           | Změna |
| Zlato               | 2530,8         | 0,45  |
| Ropa                | 66,11          | 1,49  |

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

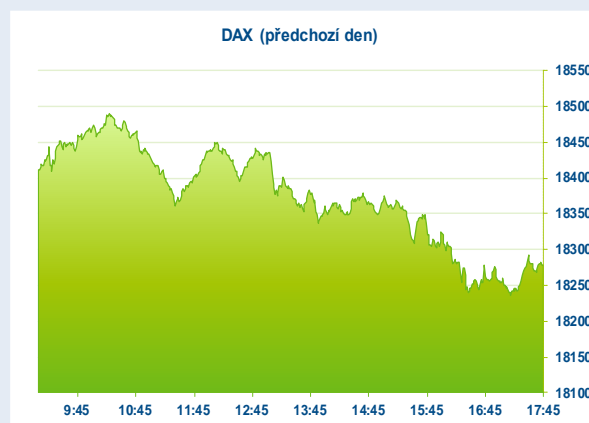
### Česká republika

Pražská burza s negativním sentimentem ve světě prohloubila včerejší ztráty a měřeno indexem PX oslabila o -0,45% na hodnotu 1 581. Nedařilo se především bankovnímu sektoru. Erste Bank klesla o -0,74% na 1 200 Kč, Moneta Money Bank ztratila -1,26% pod 110 Kč a Komerční banka ubrala -0,39% na 766 Kč. Čez odepsal mírných -0,06% na 854 Kč při největším denním objemu 231 mil. Kč. Pojišťovna Vig potom stagnovala na 783 Kč. Naopak akcie Colt CZ posílily o 0,78% na 649 Kč.



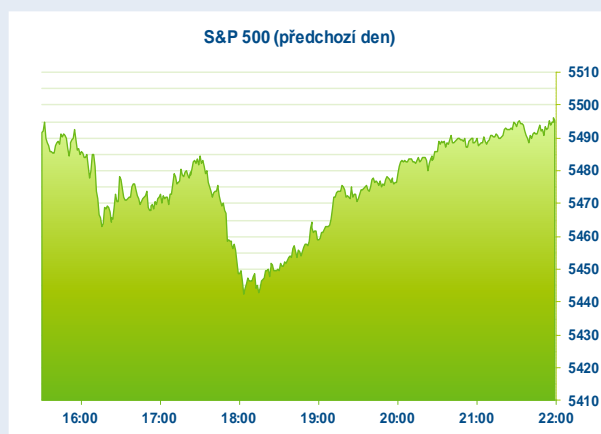
### Německo

Index DAX byl dnes ponořen do červených čísel. Propady přes 10 % zaznamenalo BMW a Continental. O téměř 5 % pak poklesly akcie Deutsche Bank a Mercedesu. Nejvíce se dařilo Vonovii (+2,17 %), QIAGEN a Siemens Energy pak zaznamenaly růst okolo 1,3 %. V Evropě byl nejztrátovějším sektorem sektor energetický následovaný sektorem zbytné spotřeby a finančním sektorem. Reality jsou dnes jako jediný sektor v Evropě v plusu. Průmysl a utility uzavřely na záporné nule.



## USA

Americké akciové indexy před zítřejšími inflačními daty prošly volatilní seancí s rychlými pohyby. Nakonec vykázaly smíšenou bilanci, když do zisku se probojoval technologický Nasdaq (+0,84 %) i širší index S&P500 (+0,45 %), zatímco tradiční index Dow Jones odepsal 0,23 %. Trhy se dokázaly odpoutat od lokálních minim po nelichotivých komentářích vrcholového vedení předních amerických bank J.P. Morgan (JPM -5,2 %) a Goldman Sachs (GS -4,4 %), korigující optimistické projekce analytiků pro toto čtvrtletí i v dalším období. A právě bankovní sektor se držel na chvostu výkonnostní tabulky S&P500 se ztrátou -1 %. Ještě hůře si ale stály energetické společnosti (-1,9 %) při propadu ceny ropy o více než 3 % na 66,3 USD/barel na pozadí obav z pokračujícího poklesu poptávky ze strany Číny při trvajícím vysoké produkci zemí OPEC. Dnešním pohybem se cena černého zlata posunula na nejnižší úroveň od prosince r. 2021! Zemní plyn ale naopak solidně zpevnil, když přidal 3 % na 2,24 USD/mmmtu. V dnešním nervóznějším prostředí se dařilo dluhopisům, které v předvečer inflačního reportu (zítra CPI ve 14:30), posílily napříč splatnostmi. Výnos 10letého státního bondu se posunul na 3,64 % (vs. 3,7 % včera), znamenající více než roční minima. V zeleném uzavřely také drahé kovy. Zlato přidalo 0,44 % na 2516,2 USD/oz, stříbro zpevnilo o 0,2 % na 28,41 USD/oz. V čele výkonnostního žebříčku jednotlivých S&P500 konstituentů dnes figuroval poskytovatel cloudových aplikací a služeb, spol. Oracle (ORCL +11,4 %), který vykázal solidní výsledky hospodaření, posunující akcie společnosti na historická maxima. Nejhorší výkonnost pak zaznamenává dodavatel serverů, síťových řešení a doprovodných služeb, spol. Hewlett Packard Enterprise (HPE -8,5 %) po oznámení o vydání nových konvertibilních preferenčních akcií v objemu 1,35 mld. USD pro financování převzetí spol. Juniper Networks (JNPR) a posílení pracovního kapitálu. Mezi poraženými pak též vidíme bankovní domy včetně zmiňované J.P. Morgan.



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 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).