

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (červenec - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,5 %
- 09:00 CPI (y-y) (červenec - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,7 %
- 10:00 Míra nezaměstnanosti (červenec): očekávání trhu: 4,4 %, předchozí hodnota: 4,2 %

Akciový výhled

Evropské akcie v závěru obchodního týdne otevřou v zeleném, DAX osciluje při nule, ve zbytku Evropy vidíme spíše kladná čísla na futurech. V Asii dominoval japonský Nikkei, který odrážel optimismus z ukončení navyšování cel a snížení cel na auta ze strany USA, z čehož benefitovaly automobilky Toyota a Honda. Japonsko táhlo zbytek regionu, Indie nadále zvažuje dilema, zda udržovat import ruské, levné, ropy či ustoupit a zajistit nového dodavatele směrem na západ, v sázce je dodatečná sazba +25procentních bodů na clech. Z pohledu závislosti na dovoz ropy a velikosti importu jde o zásadní otázku pro Indii, index Nifty 50 od počátku července každý týden navyšuje ztráty. Trhy nyní sledují vývoj v přípravách jednání D. Trumpa a V. Putina, nejspíše v příštím týdnu na území SAE, ropa odepisuje na 63,4 USD/barel. Akcionáři Thyssenkrupp dnes budou hlasovat o vyčlenění námořní divize TKMS, Thyssenkrupp by si měl nechat kontrolní podíl, úmyslem firmy je využít zbrojní boom v Evropě. V Česku včera zasedala Bankovní rada ČNB, dle očekávání rada ponechala základní repo sazbu na 3,5 %, guvernér Michl hovořil v jestřábím tónu a naznačil omezení pro další snižování sazeb, naopak existuje potenciálně prostor pro pohyb sazeb směrem nahoru v příštím roce. Dnes po openu nás čekají finální data o červencové inflaci v ČR. Na pražské burze se včera se obchodovalo po výsledcích Čezu, akcie však setrvaly v konsolidačním pásmu při 1240-1250 Kč, větší pozornost na burze přitahuje Erste, která na vlně s evropskými bankami navyšovala zisky k 2070 Kč.

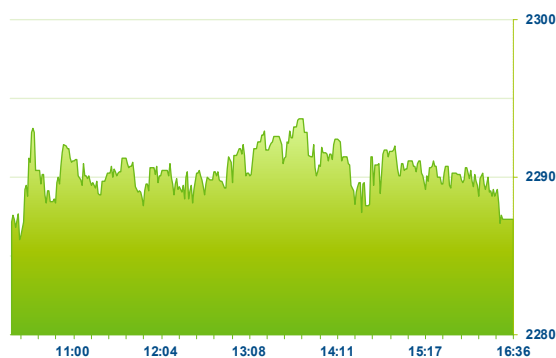
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	23540	0,19
DJIA	44137	0,13
S&P 500	6377,5	0,17
DAX	24275	0,08
Euro Stoxx 50	5359	0,22
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	41820,48	1,85
Shanghai Composite	3635,45	-0,12
Hang Seng	24859,28	-0,89
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	21242,70	0,35
S&P 500	6340,00	-0,08
Dow Jones Ind. Avg.	43968,64	-0,51
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1652	-0,11
EUR/CZK	24,464	0,15
USD/CZK	20,986	0,20
USD/JPY	147,31	0,14
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3448,8	1,11
Ropa	62,43	-0,97

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

Česká republika

Globální akciové trhy dnes registrovaly slušné přírůstky poté, co Kreml potvrdil, že se v příštím týdnu osobně setká ruský prezident s americkým, když hlavním tématem bude uzavření příměří na Ukrajině. V daném sentimentu se dařilo i pražské burze, která opět navýšila historické maximum. Index PX nakonec přidal 0,83% na 2 287 bodů, přičemž v průběhu dne byla nejvyšší úroveň 2 293. Tahounem růstu se stala především Erste Bank, když stoupla o 1,82% na 2 074 Kč. Podporou byla i Komerční banka se ziskem 1,36% na 1 044 Kč a pojišťovna Vig, která posílila o 1,39% na 1 170 Kč. Čez po dnešním výsledkovém reportu neregistroval výraznější kurzový pohyb a nakonec zakončil s mírným přírůstkem 0,32% na 1 244 Kč. Emise Doosan škoda Power si polepšila o 1,15% na 352 Kč. Naopak akcie Colt CZ oslabily o -0,41% na 730 Kč a Kofola klesla o -1,15% na 518 Kč. Moneta Money Bank ubrala -0,39% s kurzem pod 152 Kč.

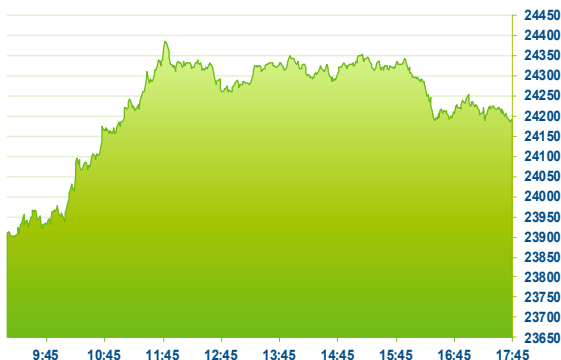
PX (předchozí den)



Německo

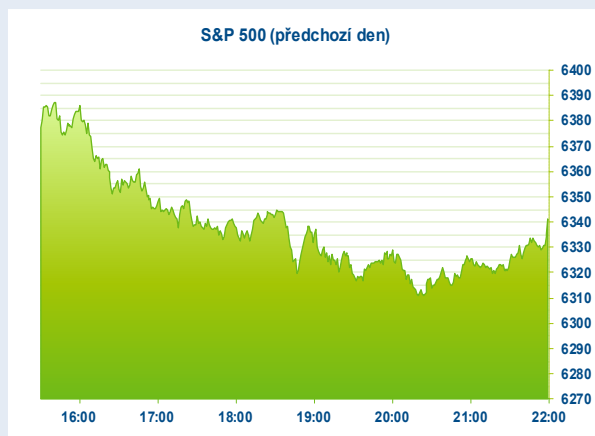
Index DAX dnes posílil o 1,1 %. Nejvíce rostly akcie HeidelbergCement (+6,0 %), Commerzbank (+4,9 %) a BASF (+4,7 %). Naopak ztrácely Rheinmetall (-8,0 %), Deutsche Telekom (-5,0 %) a Siemens Energy (-2,04 %). Taktéž posiluje Stoxx Europe 600 o 0,92 %. Sektorově se nejvíce posilují IT (+2,30 %), materiály (+1,27 %) a zdravotnictví (+1,27 %). Naopak oslabují komunikační služby (-1,98 %), energetika (-1,31 %) a utility (-0,92 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké trhy korigují včerejší zisky. Indexy se pohybují poblíž historický rekordů z minulého týdne avšak v tomto týdnu je na trzích patrná vyšší nervozita. Dnes svou troškou do mlýna přispělo několik zpráv. Předně aukce vládních bondů ve výši 25 miliard dolarů se setkala s malou poptávkou, což opět oživuje obavy o výši výnosů těchto obligací především z dlouhodobého hlediska. Malá poptávka po americkém dluhu rovná se vyšší náklady na financování státních aktivit i refinancování dluhu. Jako každý den se přetřásá pozice Jerome Powella v čele centrální banky. Vytrvalá kritika od Donalda Trumpa vynesla na světlo možného kandidáta na křeslo šéfa a tím je dosavadní člen rady guvernérů Christopher Waller. Zda je to pro trhy dobrá zpráva se teprve ukáže avšak náznaků, že činnost FED nebude na krocích Bílého domu nezávislá přibývá. Donald Trump rovněž pokračuje v kritice CEO Intelu (INTC -3,45 %) Lip-Bu Tan, o kterém prohlásil, že je v konfliktu zájmů a nejsou jasné jeho vazby na Čínu. Je to další dílek do skládačky sporů mezi USA a Čínou o převahu ve výrobě polovodičů. Jako každý čtvrtek byla na programu makrodata z trhu práce. Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti vyšly téměř dle očekávání. Vedle toho velkoobchodní zásoby vzrostly méně než se čekalo. Jak již bylo zmíněno výnosy dluhopisů rostly napříč splatnostmi. Dolar mírně posílil. Klesá cena ropy a roste cena zlata. Z jednotlivých sektorů vidíme mírné růsty u utilit a nezbytné spotřeby. Naopak klesá sektor zdravotní péče a finanční tituly. V rámci probíhající výsledkové sezóny už máme vrchol za sebou avšak i dnes jsme obdrželi pár zajímavých kousků. Warner Bros Discovery (WBD -6,68 %) doručil solidní výsledky s překonaným ziskem EBITDA a tradičně silnou tvorbou hotovosti. Investorům však čísla nechutnají a opírají se zde o pouze potvrzený výhled a rovněž zmiňují nejistoty ohledně plánovaného rozdělení společnosti v příštím roce. Farmaceutický gigant Elli Lilly (LLY -14,2 %) rovněž představil velmi dobrá čísla za uplynulý kvartál, avšak investoři jsou zklamaní z účinnosti chystaného perorálního léku na hubnutí orforglipron. Pro české investory byl ostře sledovaný report Grouponu (GRPN +19,29 %), který potěšil a ukázal že nastoupená restrukturalizační strategie funguje. Společnost posilovala až o 30%, když svou roli sehrál i vysoký podíl zavíraných krátkých pozic. Český management se osvědčuje.



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).