

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (květen): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,5 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,8 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: 2,3 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,1 %

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 22,2 mld.
- 10:00 Běžný účet ECB (bez sezónního očištění) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 21,5 mld.
- 13:45 Refinanční sazba ECB (k 20. červenci): očekávání trhu: 0,00 %, předchozí hodnota: 0,00 %
- 13:45 Depozitní sazba ECB (k 20. červenci): očekávání trhu: 0,25 %, předchozí hodnota: 0,25 %
- 13:45 Zápůjční sazba ECB (k 20. červenci): očekávání trhu: -0,40 %, předchozí hodnota: -0,40 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (k 15. červenci): očekávání trhu: 245 tis., předchozí hodnota: 247 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (k 8. červenci): očekávání trhu: 1950 tis., předchozí hodnota: 1945 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (k 16. červenci): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 47
- 15:45 Bloomberg index ekonomických očekávání (červenec), očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 52
- 16:00 Spotřebitelská důvěra (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,8
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (červen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (k 14. červenci): očekávání trhu: 34, předchozí hodnota: 57

Akciový výhled

Evropa včera přerušila sérii tří poklesů v řadě a nepatrně rostla. Pro dnešní den futures indikují otevření +0,45% výše. Zámořské indexy včera uzavřely na nových maximech a dařilo se také trhům v Asii. Odpoledne bude ostře sledované zasedání ECB, především tisková konference Draghiho. Citlivě může reagovat především bankovní sektor, jež by poklesu výnosů na dluhopisech zaznamenal v posledních dnech mírný ústup. Pražská burza ve středu uzavírala na červené nule. Index PX se pohybuje těsně pod 1010 body, když mezi 1010-1015 body je technická rezistence domácího indexu. Na současných úrovních si nejsme jisti atraktivitou bank. Akcie KB zřejmě krátkodobě těžily ze spekulací některých investičních bank o zvýšení sazeb ze strany ČNB již v srpnu. Důležitá úroveň pro akcie KB (po překonání 945 Kč) nyní leží u 960 Kč. Nejvíce citlivá na dění v evropském bankovním sektoru v Evropě dnes bude Erste. Akcie ČEZu včera překvapivě uzavíraly níže na 397,50 Kč, i když ceny komodit si vedou dobře. Titul by se dnes mohl pokoušet vrátit zpět výše. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 93,90 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	5920	0,03
DJIA	21587	-0,04
S&P 500	2470,75	-0,03
DAX	12491	0,47
Euro Stoxx 50	3503	0,43

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20144,59	0,62	-0,86	8,62	19,72
Shanghai Composite	3240,55	0,30	1,05	1,90	6,40
Hang Seng	26781,48	0,41	2,41	11,95	23,07

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6385,04	0,64	1,98	8,90	26,78
S&P 500	2473,83	0,54	1,25	5,80	14,33
Dow Jones Ind. Avg.	21640,75	0,31	0,50	6,06	16,61

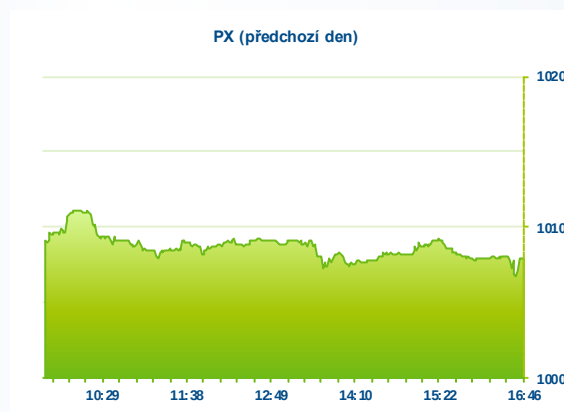
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1517	0,03	1,08	7,50	4,59
EUR/CZK	26,082	0,08	-1,14	-9,77	-7,70
USD/CZK	22,628	-0,04	-0,08	-2,97	-3,44
USD/JPY	112,06	0,10	-1,07	2,52	4,91

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1238,2	-0,31	1,72	-3,42	-6,15
Ropa	47,28	-0,08	2,21	-6,78	3,32

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

Česká republika

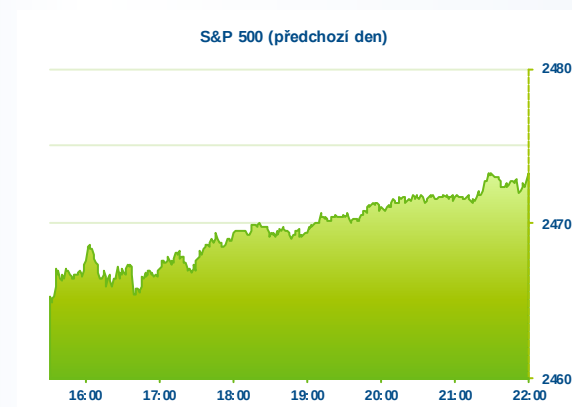
Po dvou růstových seancích dnes hledala pražská burza směr dalšího vývoje. Index střídavě osciloval v kladném a záporném teritoriu a nakonec zaznamenal kosmetický pokles o -0,01%. Zároveň kurzové změny jednotlivých emisí byly spíše menší a celkový zobchodovaný objem podprůměrný. S největším objemem a to 165 mil. Kč se obchodoval Čez, který se poklesem o -0,92% vrátil pod psychologickou hranici 400 Kč na 397 Kč. Nedařilo se ani tuzemským bankovním emisím, když Komerční banka předchozí růsty korigovala mírným oslabením o -0,10% a Moneta Money Bank odepsala -0,13%. Naopak rakouské finanční tituly zakončily v kladném teritoriu, Erste Bank si polepšila o 0,46% na 908 Kč a Vig se zvedl o 0,24% na 670 Kč. Slušný přírůstek zaznamenaly akcie Fortuny (+1,45% 140 Kč), naopak Unipetrol korigoval z psychologické mety 300 Kč o -0,33% na 299 Kč. Akcie Cme, O2 a Philip Morris zakončily beze změny.



USA

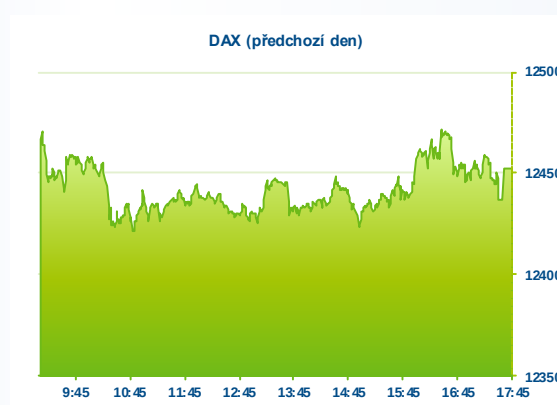
Americké indexy přepisují historické tabulky. Ve středeční seanci se americké akciové trhy posunuly do kladné roviny. Index Dow Jones přidal 0,23% a S&P 500 uzavřel silnější o 0,46%. Investoři byli však opatrní a zdá se, že ještě nestrávili neúspěch Donalda Trumpa, tj. zrušit systém zdravotního pojištění bývalé hlavy státu Baracka Obamy. Podle analytiků tento neúspěch vystavuje pochybnosti nad plánovanou daňovou reformou. Tuto situaci odnáší dolar, jehož hodnota k euru je na úrovni 1,1520. V centru zájmu byla ropa, která posílila díky slabému dolaru a také pozitivní zprávě ohledně schůzky ropných představitelů v Petrohradu 24. července. Dnes byla také EIA zveřejněna změna zásob surové ropy, která v minulém týdnu poklesla o 4,727 mil. barelů, když očekávání trhu byl pokles o 3,5 mil. barelů. Cena WTI se tak dostala nad hranici úrovně 47 USD/barel a posílila o 1,5%. Své výsledky zveřejnila americká finanční skupina Morgan Stanley (MS). Šestá největší banka podle aktiv v USA za 2Q. roku 2017 svými výsledky překonala očekávání analytiků. Akcie Morgan Stanley (MS), uzavřel obchodování se ziskem více než 3,3%. Velmi slušný růst více než 21% předvedla

dnes farmaceutická společnost Vertex Pharmaceuticals (VRTX), kde společnost oznámila výsledek tří studií s kombinacemi tří léčiv, které se zabývají cystickou fibrózou.



Německo

Německý index DAX uzavřel středeční seanci v kladných číslech, když připsal 0,22 % na 12457,71 b. Nejlépe se dnes dařilo akciím společnosti Infineon Technologies (IFX; +1,8 %), zisky připisovala i firma SAP (SAP; +1,7 %). V kladných číslech dále uzavřely akcie společností Bayer (BAYN; +1,1 %), Beiersdorf (BEI; +0,7 %) a E.ON (EOAN; +0,7 %). Naopak nejvýrazněji odepisovala Commerzbank (CBK; -2,8 %). V záporu uzavřel také Siemens (SIE; -1,1 %) a Deutsche Boerse AG (DB1; -0,9 %).



Polsko

Polské akcie ukončily obchodování podobně jako řada evropských trhů s mírnými zisky. Index WIG30 posílil o 0,5% na 2 748 bodů. Dařilo se energetickým společnostem (PGE +2,7%, ENG +2,5%) a naftařské a plynárenské PGNiG (PGN +2,8%). Oslabovala naopak uhelná JSW (JSW -1,3%), Bank Millennium (MIL -1,3%) nebo matka českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN -0,9%).



¹Změna 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 ke 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 ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).