

Očekávané události

Eurozóna:

- 13:45 Refinanční sazba ECB (26. července): očekávání trhu: 0,000 %, předchozí hodnota: 0,000 %
- 13:45 Zápůjční sazba ECB (26. července): očekávání trhu: 0,250 %, předchozí hodnota: 0,250 %
- 13:45 Depozitní sazba ECB (26. července): očekávání trhu: -0,400 %, předchozí hodnota: -0,400 %

USA:

- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (červen - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (21. července): očekávání trhu: 215 tis., předchozí hodnota: 207 tis.
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (červen - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,3 %

Akciový výhled

Zámořské akcie ve včerejší seanci zakončily se slušnými zisky. Zatímco Nasdaq posiloval průběžně, tak index S&P a především DJIA výrazně stouply až v závěru seance. Stalo se poté, co na trhu zavládl optimismus ohledně dohody USA a EU v oblasti obchodu. Po uzavření trhu sice zklamal růstem tržeb a jejich výhledem Facebook a ztrácel i více jak -20% nicméně to bude mít vliv především na technologický sektor, který včera měřeno indexem Nasdaq uzavřel na nových historických maximech. Pozitivní sentiment vyplývající z jednání mezi USA a EU se přelije do Evropy a např. Dax by dle futures měl na openu přidávat 1%. Posilovat by měl evropský bankovní sektor díky nárůstu výnosů dluhopisů. Z optimismu by měla těžit i pražská burza a po včerejším poklesu zahájit růstově. Index PX se tak bude snažit definitivně prolomit úroveň 200 klouzavého průměru na hodnotě 1 091 bodů. Komerční banka včera ztratila především v závěrečné aukci a dnes by tudíž mohla část ztrát umazat. Nicméně mírně v plusu by se mohla pohybovat většina titulů, naopak nadále se nedaří Cme, když včera na Nasdaqu kleslo v přepočtu pod 85 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7410	-0,80			
DJIA	25427	0,09			
S&P 500	2835,75	-0,19			
DAX	12698,5	1,18			
Euro Stoxx 50	3481	0,67			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22586,87	-0,12	-0,79	1,80	13,33
Shanghai Composite	2881,66	-0,76	4,18	-6,87	-10,48
Hang Seng	28644,63	-0,96	2,86	-4,64	7,70
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7932,24	1,17	0,99	13,26	23,71
S&P 500	2846,07	0,91	1,08	7,83	14,89
Dow Jones Ind. Avg.	25414,10	0,68	0,85	5,52	17,58
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1737	0,08	0,83	-3,00	0,05
EUR/CZK	25,605	-0,08	-2,04	3,65	-1,58
USD/CZK	21,804	-0,19	-1,18	0,50	-1,50
USD/JPY	110,62	-0,32	-1,64	1,21	-0,49
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1229,2	-0,21	0,42	-6,50	-1,62
Ropa	68,05	0,06	-0,28	-0,04	39,30

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

Česká republika

Západoevropské burzy po včerejším růstu dnes korigovaly a podobně tomu bylo i na pražské burze. Index PX nakonec ztratil -0,32% a zakončil na hodnotě 1 090 bodů, když k prohloubení denních poklesů došlo v závěrečné aukci. Výběr zisků po úterním nárůstu postihl akcie pojišťovny Vig (607 Kč -1,38%). Nedařilo se však ani Komerční bance (938 Kč -1,42%), která včera stagnovala. V záporném teritoriu uzavřely taktéž akcie O2 (261 Kč -0,76%) a Kofoly (300 Kč -0,99%). Naopak do zisku se v závěrečné aukci přehoupl Čez (577 Kč +0,35%). Počtvrté v řadě posilovala Erste Bank (932 Kč +0,65%) při nejvyšším denním objemu 132 mil. Kč. Pouze s mírnou změnou zakončila Moneta Money Bank (+0,13%). Cme včera po výsledcích ztrácelo, dnes uzavřelo stagnaci pod 87 Kč.

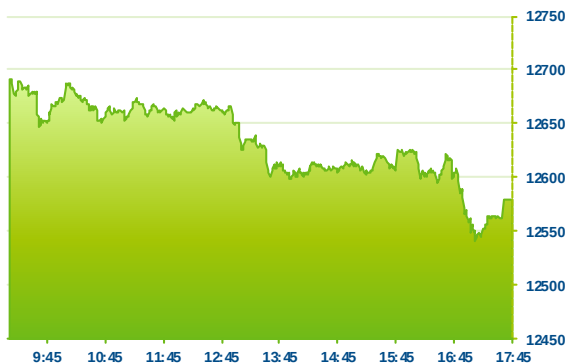
PX (předchozí den)



Německo

Index DAX odepsal 0,87 % na 12579,33 b. Komentáře tržního vývoje se v posledních dnech podobají jako vejce vejci: Trhy v červeném? Rostou obavy z obchodní války. Trhy rostou? Uvolňuje se napětí. Před dnešním setkáním amerického prezidenta Donalda Trumpa s Jeanem-Clade Junckerem z Evropské komise se kyvadlo tržního sentimentu opět přesunulo do červené. Prezident Trump v jednom ze série tweetů naznačil ochotu vytvořit bezcelní a bezdotační zónu, v druhém však neopomněl připomenout ochotu používat cla. Nejvíce bité tak byly trhy a akcie s velkou závislostí na exportu – mimo jiné tedy i Německo a automobilový sektor. Volkswagen (VOW3) odepsal 2,7 %, Daimler (DAI) 2,2 %, BMW (BMW) 2,1 %. O 2,5 % níže uzavřely akcie Henkelu (HEN3; -2,5 %) po sníženém doporučení na „underweight“ s cílovou cenou 100 EUR, nejnižší mezi analytiky oslovenými Bloombergem. Největší ztráty zaznamenal výrobce čipů Infineon (IFX; -3,5 %). Největší zisky si připsaly akcie Linde (LINU; +1,2 %) po výsledcích za 2Q.

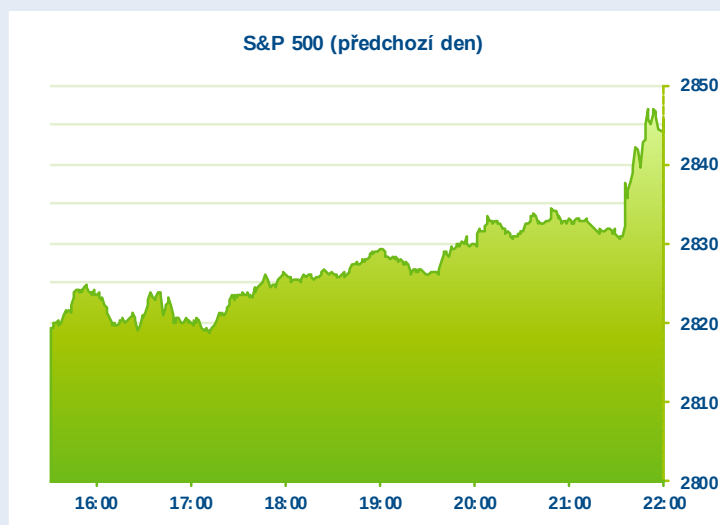
DAX (předchozí den)



USA

Index Dow Jones +0,68 % na 25414,78 b. Index S&P 500 +0,91 % na 2846,05 b. Index Nasdaq Composite +1,17 % na 7932,239 b.

Ve středeční seanci index Dow Jones k závěru seance otočil do kladných hodnot a připsal si 0,68%. Lehká ropa WTI po reportu zásob EIA za minulý týden vzrostla o silných 1,3% k úrovni 69,41 USD/barel. Po předchozím poklesu se dařilo žlutému kovu, který si připsal 0,65% a zlato se vytáhlo k úrovni 1232 USD/Troy. uncí. Euro na páru s dolarem dnes posilovalo o 0,31% k úrovni 1,1718 USD/EUR. Největším tahounem indexu byl dnes sektor Informační technologie s nárůstem 1,5%, Průmysl 1,3% a také Zdravotní péče 1,1% a Finanční sektor 0,3%. Naopak největší brzdou indexu byl dnes sektor Telekomunikace se ztrátou -2,9%.



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 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).