

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (červenec): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,5 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,3 %

Eurozóna

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (červen): očekávání trhu: 16,9 mld., předchozí hodnota: 16,9 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 16,5 mld.

Akciový výhled

V posledních dnech panuje na akciových trzích nervozita a volatilita způsobená situací v Turecku, posilující USD „drtí“ ostatní aktiva. Situace by se však mohla uklidňovat. Futures pro Evropu indikují kladné otevření, např. DAX (+0,5%) a na rozdíl od včerejška, kdy úvodní růsty nevydržely (nakonec DAX -1,5%), bychom dnes čekali lepší vývoj. Pražská burza působí na rozdíl od ostatních evropských trhů klidněji. Index PX uzavíral bez ztráty na 1068 bodech, když mu zřejmě pomohla absence obchodování ve Vídni a Erste tak neoslabovala jako ostatní evropské banky. ČEZ se díky rostoucím cenám elektřiny obchodoval bezpečně nad 550 Kč. Dnes by titul mohla přibrzdit zpráva, že společnost by mohla vrátet cca 1 mld. Kč zpět SŽDC, jde o osmiletý soudní spor, který se zřejmě ještě potáhne. Celkově by index PX mohl mírně růst.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7408,25	0,46			
DJIA	25295	0,43			
S&P 500	2830,5	0,33			
DAX	12218	0,73			
Euro Stoxx 50	3367	0,72			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22192,04	-0,05	-1,94	-2,69	12,41
Shanghai Composite	2715,23	-0,29	-0,76	-14,69	-16,24
Hang Seng	27143,65	-0,66	-3,65	-12,29	0,55
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7774,12	-1,23	-1,45	5,75	22,76
S&P 500	2818,37	-0,76	-1,38	3,94	14,35
Dow Jones Ind. Avg.	25162,41	-0,54	-1,65	1,85	14,38
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1381	0,34	-1,27	-3,50	-3,30
EUR/CZK	25,715	-0,17	1,81	4,16	2,07
USD/CZK	22,596	-0,43	0,52	0,53	-1,33
USD/JPY	110,84	0,10	-0,20	0,08	0,61
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1176,7	-0,13	-2,99	-8,74	-7,92
Ropa	64,57	0,17	-2,43	-9,84	37,47

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

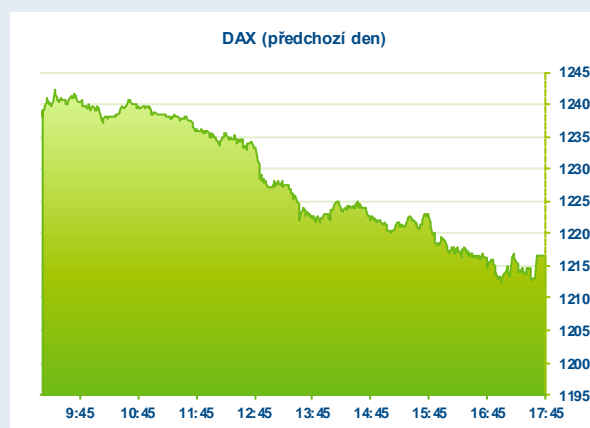
Česká republika

Pražská burza byla ve středu „ostrovem klidu“ v jinak rozbouřeném moři vývoje většiny zahraničních indexů. Index PX uzavíral na 1068 bodech (+0,1%). Např. německý DAX oslaboval kolem -1,5% (od letošního maxima je -10%). Domácí trh stál stranou tohoto volatilního vývoje, na většině titulů se obchodovalo minimálně. ČEZu stačilo k pozici nejaktivnějšího titulu 50 mil. Kč (!), kurz akcií dokázal mírně přidat +0,7% na 555 Kč. Erste se při absenci Vídně (svátek) držela na dohled 905 Kč (+0,4%). Mírné ztráty si naopak připsala Komerční banka (-0,4%), její akcie uzavíraly pod 940 Kč. V červených číslech na 610 Kč (-0,25%) končila také pojišťovna VIG. Ne příliš dobrému sentimentu na trzích neunikla Kofola, jež po včerejším růstu odevzdala -0,7% na 302 Kč.



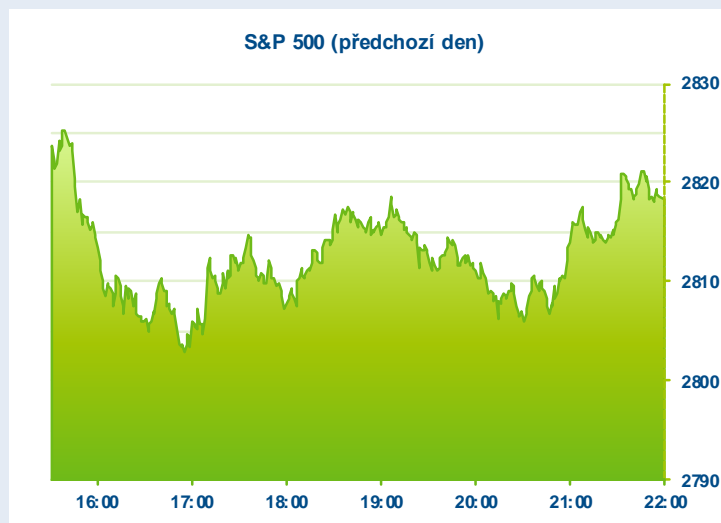
Německo

Německý index DAX ve středu po otevření trhu mírně posílil, avšak během dne se vydal do negativního teritoria, kde uzavřel -1,86 % níže na 12128,9 bodech. Index klesl na nejnižší hranici od čtvrtého dubna tohoto roku. Za rok 2018 již DAX klesl celkem o 6 %. Všechny společnosti uvnitř indexu DAX oslabovaly s nejvýznamnějšími ztrátami uvnitř zdravotnického a spotřebitelského sektoru a sektoru materiálů. Euro dnes oslabuje proti americkému dolaru 0,15 % na 1,1325 amerických dolarů za euro. Výnosy německých vládních dluhopisů s desetiletou splatností klesly o 2,8 bazických bodů na 0,304 %. Nejvýraznější propad zaznamenaly akcie společnosti Thyssenkrupp AG (TKA; -3,9 %), jejíž pokračující čtrnáctidenní slábnoucí trend překonal doposud nejdelší trend z roku 1999. Dále oslabují již druhý den akcie farmaceutické společnosti Bayer (BAYN; -3,6 %). Nejméně ztrácí akcie společnosti Vonovia (VNA; -0,1 %) a Merck (MRK; -0,1 %).



USA

Nervozita z asijských a evropských trhů se dnes přelila i do USA, jde o souběh více vlivů. V Číně ráno reportoval výsledky internetový gigant Tencent. Nevedlo se mu, a akcie v USA klesají (TCEHY -6,7%). Podpořil tak napětí a mírné pochybnosti o síle čínského trhu. V Evropě se pozorně sleduje dění kolem turecké liry, která i přes dnešní posílení, zůstává značně slabá. Tyto problémy se rozšiřují skrze v Turecku zazangažované evropské společnosti a volatilní měnové trhy i do dalších částí světa. V průběhu dne bylo oznámeno odvetné zvýšení cel na americké dovozy ze strany Turecka a Katarský šejk oznámil investici 15 miliard dolarů na podporu turecké ekonomiky. Posilující dolar rozkolísá komoditní trhy, kde prakticky všechny položky klesají. Ropa odepisuje 2,5%, zlato 1,3%, stříbro 4%, pšenice 1,3%. Zámořským poklesům tak vládly sektory závislé na ceně ropy a dalších komodit jako energetika a sektor základních materiálů. Nevedlo se ani sektoru spotřebnímu, který podkopaly výsledky maloobchodního řetězce Macy's (M -13,45%), který sice ukázal slušná čísla, ale navýšenému výhledu investoři nevěří. Jako bezpečnější přístavy dnes tradičně fungují reality a telekomunikace.



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).