

Očekávané události

Česká republika:

09:00 CPI (y-y) (červen): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,9 %

09:00 Index exportních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,1 %

09:00 Index importních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,4 %

Německo:

08:00 CPI (y-y) (červen - konečný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,6 %

08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (červen - konečný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %

08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (červen - konečný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,3 %

USA:

14:30 CPI (y-y) (červen): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,8 %

14:30 Jádrový CPI (y-y) (červen): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,0 %

14:30 Index spotřebitelských cen - jádrový, sezónně očištěn (červen): očekávání trhu: 262564, předchozí hodnota: 262032

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (6. července): očekávání trhu: 221 tis., předchozí hodnota: 221 tis.

15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (7. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 62,6

Akciový výhled

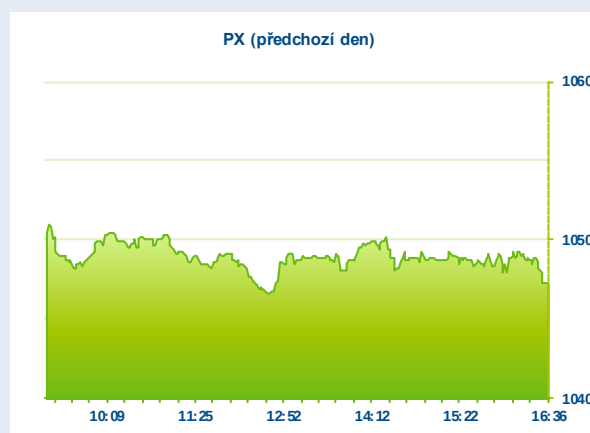
Evropské akcie by měly ve čtvrtek otvírat růstově, dle futures kolem +0,4%. FED ukázal ochotu k nižším sazbám, trh počítá se snížením sazeb koncem července. Sledovaný americký index SP500 včera poskočil poprvé v historii nad metu 3000 bodů, aby nakonec uzavíral na 2993 bodech (+0,45%). Růstem se přes noc prezentovaly také asijské trhy. Pražská burza včera ztrácela, index PX uzavíral na 1047 bodech. Na druhou stranu domácí trh se stále drží v dohledu 1050 bodů. K nejslabším „čládkům“ pražské burzy včera patřily akcie ČEZu (-1,5%), jež propadly k 510 Kč. Přitom sledujeme růst cen elektřiny i povolenek, které včera rostly na nová maxima nad 28 Euro. Utílitám by mělo nahrávat i prostředí nízkých sazeb. Dnes tedy budeme především sledovat, zdali se akciím ČEZu podaří zvrátit nepříznivý trend.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7951	0,28			
DJIA	26901	0,15			
S&P 500	3003	0,18			
DAX	12402	0,34			
Euro Stoxx 50	3505	0,31			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21643,53	0,51	-0,48	-0,71	-2,99
Shanghai Composite	2919,27	0,14	-3,32	-10,08	3,10
Hang Seng	28416,23	0,75	-2,25	-6,36	-1,67
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8202,53	0,75	1,15	2,99	5,71
S&P 500	2993,07	0,45	0,67	3,63	7,13
Dow Jones Ind. Avg.	26860,20	0,29	0,27	2,69	7,79
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1269	0,18	-0,13	0,17	-3,45
EUR/CZK	25,585	0,01	0,63	-0,27	2,22
USD/CZK	22,695	-0,17	0,48	-0,09	-1,35
USD/JPY	107,97	-0,45	0,17	-3,30	-3,60
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1422,6	0,72	0,12	10,24	14,32
Ropa	60,78	0,43	5,80	-4,55	-11,75

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

Česká republika

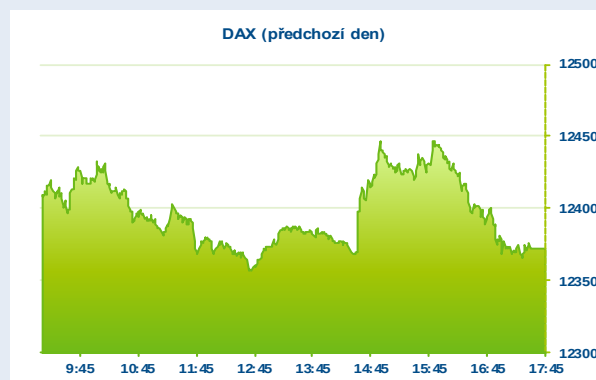
Pražská burza rozšířila včerejší ztráty o -0,11% na úroveň 1 047 bodů. Hlavním strůjcem poklesu se staly akcie Čezu (510 Kč -1,54%), které padají od pondělního rozhodnutí vlády o dostavbě jaderných bloků. Elektrárenská emise tak vytvořila nové roční minimum při největším objemu obchodů 200 mil. Kč. Pegas (716 Kč -1,38%) dokonce klesl na nejnižší úroveň od února 2016. Nedařilo se taktéž tuzemským bankám, když Komerční banka odepsala -0,62% na 885 Kč a Moneta Money Bank ztratila -0,39%. Naopak nejziskovějším titulem bylo Cme (100 Kč +2,88%), které uzavřelo nejvýše od začátku roku 2018 po zprávě, že skupina PPF je blízko k dokončení koupě televizní stanice Markýza. Rakouským finančním titulům se dařilo s růstem výnosů na dluhopisových trzích. Erste Bank si polepšila o 1,11% na 857 Kč a Vig přidal 0,33% na 600 Kč. Kofola po dnešní zprávě o akvizici společnosti Espresso stoupla o 1,01% na 301 Kč. Avast potom vzrostl o 0,55%.



Německo

Na špičce střeční seance skončila společnost Infineon Technologies, která si připsala 1,4 %. Její dnešní vývoj ovlivnila zpráva, že akcionáři společnosti Cypress Semiconductor požadují zastavení akvizice Infineon Technologies. Proto během střeční odpoledne vyplnili žalobu u federálního soudu v Kalifornii a uvedli, že společnost nedodala dostatek informací o prodeji. Relativně slušné zisky připsala také Fresenius, když posílila o 1,3 %. President Donald Trump později během střeční dne oznámí přístup, jaký by Spojené státy měly zaujmout k lidem s onemocněním ledvin. Donald Trump bude směřovat péči více do domácího prostředí a podporovat tak transplantace namísto nákladných dialýz, což by mohlo způsobit nárůst prováděných transplantací až o 17 000 ročně. Během obchodního dne si dobře vedla Deutsche Bank, která nakonec ne všechny zisky udržela a nakonec posílila o 0,4 %. Dnes byla zveřejněna informace, že v rámci restrukturalizace banky její zaměstnanci divize fixed-income nebudou propuštěni. Jaký celkový počet zaměstnanců v této divizi pracuje ale banka neuvedla, nicméně na konci března bylo zaměstnáno v akciové a fixed income divizi celkem 38 305 lidí. Nejhlouběji v červených číslech se na konci dnešní seance nachází společnost Continental, která oslabila o 1,5 %. Následovala automobilka Daimler, která odepsala 1,5 %. Podle posledních zpráv zvoní evropským exportérům automobilů hrana, když BMW a Daimler již dříve v letošním roce varovaly ohledně výhledu na rok 2019 a v kombinaci s úterním profit warningem společnosti BASF a slabšími ekonomickými daty z Německa výhled na

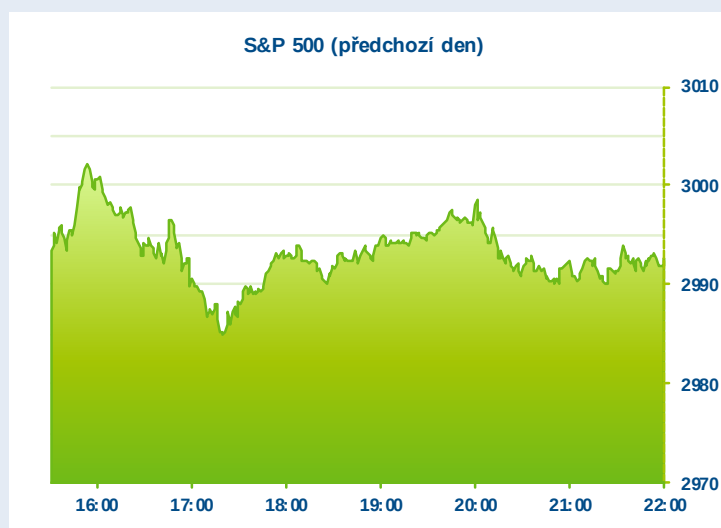
blízkou budoucnost pro automobilky nevypadá růžově. Následovalo více společností, které oslabily přibližně o 1,2 %, když nejvíce odepsala Covestro. Švýcarská investiční banka Credit Suisse snížila cílovou cenu na firmu Covestro z předchozích 53 euro na 48 euro.



USA

Ve středeční seanci americké indexy posilovaly a index Dow Jones uzavřel silnější o 0,29%. Trhy byly podpořeny komentářem šéfa FEDu Jeromea Powella, který připustil možnost snížení úrokových sazeb s přihlédnutím k vyvoji stavu americké ekonomiky. Na komentý šéfa FEDu reagovala také lehká americká ropa WTI, která zpevnila o více než 4,3% a dostala se k úrovni 60,34 USD/barel. K růstu ropy dopomohl také report EIA ohledně stavu zásob, které klesly o silných 9,499 mil. barelů proti odhadu trhu 2,9 mil.barelů. Z této situace také profitoval žlutý kov, který posílil o 1,4% a zlato se tak dostalo k úrovni 1 417 USD/Troy. unci.. Dolar po komentářích FEDu oslabil na páru s eurem o 0,4% a dostal se k úrovni 1,1250 USD/EUR. Největším tahounem indexu byl dnes sektor Energie s nárůstem 1,4%, Komunikační služby 1,3% a také Informační technologie 0,8%. Naopak většímu růstu indexu byl ddnes brzdou Finanční sektor -0,5%, Průmysl -0,3% a také Základní materiály -0,2%.

S&P 500 (předchozí den)



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 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).