

Očekávané události

Německo:

08:00 PPI (m-m) (červen): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %

08:00 PPI (y-y) (červen): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,9 %

Eurozóna:

10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 20,9 mld.

USA:

16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (červenec - předběžný): očekávání trhu: 98,8, předchozí hodnota: 98,2

Akciový výhled

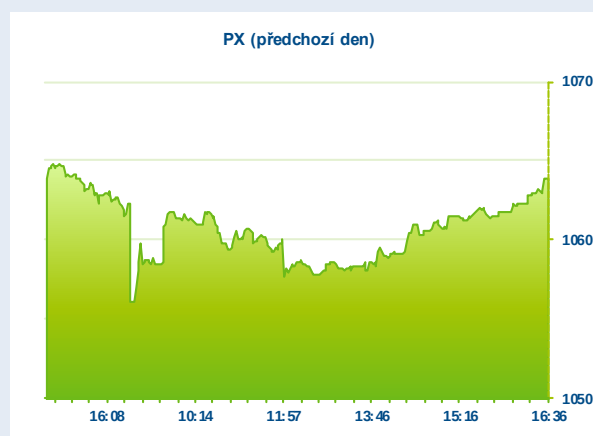
Závěr týdne by se na akciových trzích mohl nést v růstovém duchu. Wall Street se včera dokázala vrátit zpět do blízkosti mety 3000 bodů (SP500). Futures dnes pokračují v růstu (+0,3% resp. +0,5% na Evropu), když prezident FEDu Williams zmínil potřebu agresivnějšího snížení sazeb -0,5%. Pozitivně tentokrát působily výsledky firem za 2Q (např. Microsoft). Asie se tak přes noc vydala slušně vzhůru v čele s Japonskem (+2%). Z technického pohledu se sledovaný index SP500 udržel bezpečně nad úrovní technické podpory (2980 resp. 2960 bodů), přes smíšené výsledky působí pozitivně vidiny snížení úrokových sazeb v zámoří. Na druhou stranu v dalších dnech uvidíme, jaké má trh růstové perspektivy, když se bude potenciálně potýkat s úrovní, kde před tím „narazil“ – kolem 3020 bodů. Pražská burza má za sebou růstovou sérii, když domácí trh dokázal posílit 5krát v řadě. Přesto posuny vzhůru nejsou výrazné. Index PX včera uzavíral na 1064 bodech, zabydluje se tak nad úrovní 200 denního klouzavého průměru (1058 bodů). Dnes by se mohl přiblížit 1070 bodům. U ČEZu bychom čekali obchody nad 520 Kč, domácí banky by se po včerejším růstu mohly spíše konsolidovat.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7954,75	0,27			
DJIA	27293	0,34			
S&P 500	3004	0,22			
DAX	12296,5	0,58			
Euro Stoxx 50	3494	0,46			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21466,99	2,00	-2,26	-4,73	-7,67
Shanghai Composite	2922,65	0,74	-0,57	-10,74	4,09
Hang Seng	28747,39	1,00	0,11	-5,01	1,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8207,24	0,27	0,14	2,62	4,49
S&P 500	2995,11	0,36	-0,16	3,10	6,37
Dow Jones Ind. Avg.	27222,97	0,01	0,50	2,50	8,03
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1259	-0,14	-0,09	0,12	-3,28
EUR/CZK	25,548	0,05	-0,04	-0,65	1,92
USD/CZK	22,686	0,21	-0,14	-0,51	-1,40
USD/JPY	107,65	0,34	-0,22	-3,81	-4,27
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1439,3	0,78	1,92	####	17,59
Ropa	56,05	1,14	-7,10	-14,54	-17,91

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

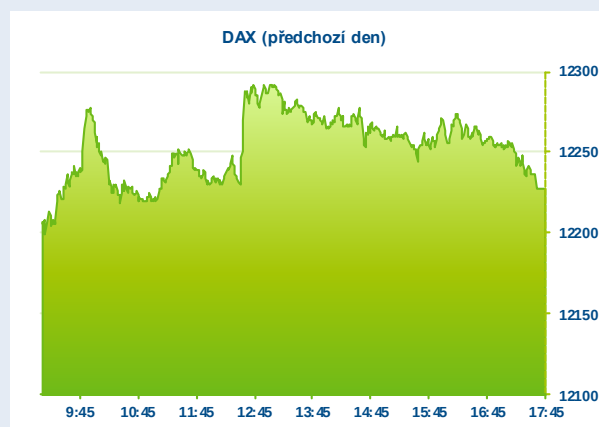
Česká republika

Pražská burza v souladu s negativním sentimentem v Evropě po celou seanci klesala a do kladného teritoria se dostala až krátce před závěrečnou aukcí. Index PX nakonec přidal 0,14% na 1 063 a rostl tak tento týden i počtvrté. Největší zisk si připsala Moneta Money Bank a přibližuje se k hladině 79 Kč (+1,88%). Komerční banka pak se zvedla o 0,67% a uzavřela nad metou 900 Kč, konkrétně na 902 Kč (+0,67%). V korekci ztrát z minulého týdne pokračoval Čez (519 Kč +0,48%). Naopak výběr zisků postihl akcie Avastu (95 Kč -2,05%), které tak sestoupily z historických maxim. Pegas dále prohloubil několikaletá minima, když dnes dosedl až na hranici 700 Kč (-3,05%). Negativní sentiment v západoevropském bankovním sektoru stáhl Vig (605 Kč -0,58%) a mírně i Erste Bank (857 Kč -0,07%).



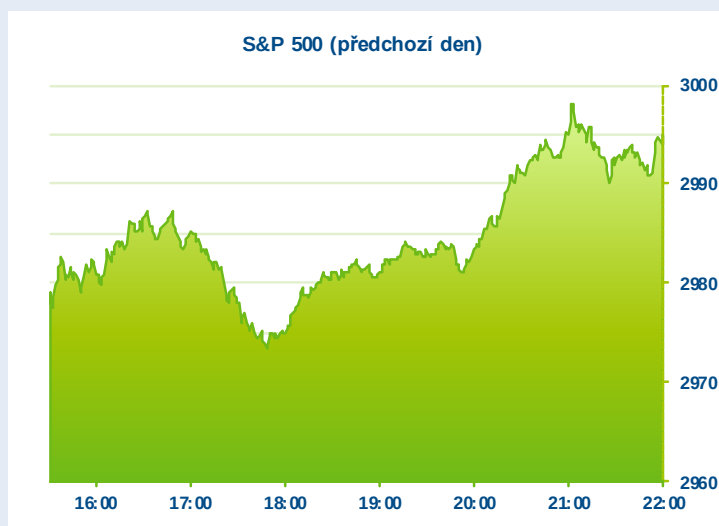
Německo

Německý akciový index DAX ukončil čtvrtěční seanci slabší o 0,92 %. Na vrcholu indexu skončila farmaceutická společnost Merck, která se s MIT a Harvard University dohodla na poskytnutí intelektuálního vlastnictví, jehož výsledky budou použity pro vývoj produktů. Na druhé straně břehu skončila softwarová společnost SAP, která dnes zveřejnila výsledky za druhé čtvrtletí. Tržby i očištěný zisk zaostaly za očekáváním. Tržby byly taženy zejména silným růstem již existujících cloudových zákazníků. Výhled na letošní rok firma nezměnila a stále očekává růst provozního zisku ve výši nejméně 9,5 % a růst tržeb z cloudových služeb o více než 33 %. Následovala Wirecard, která odepsala 2 % a poté ThyssenKrupp (-1,8 %). Analytik společnosti Metzler se vyjádřil, že výrobci oceli čelí problémům a očekává několik profit warningů v blízké budoucnosti. Za jeho negativním výhledem stojí zejména slábnoucí poptávka po oceli.



USA

Akcie na zámořských trzích po opakovaném protnutí nových historických maxim dnes hledaly svůj směr. Geopolitická situace ve světě se po jednáních mezi USA a Čínou postupně uklidňuje. Nyní jsou zájmy investorů nasměřovány k nedávno započaté výsledkové sezóně. Velké množství firem ze širšího akciového indexu S&P 500 budou v nejbližší době reportovat výsledky hospodaření za 2Q2019. Dnes reportovaly výsledky hospodaření známé společnosti IBM (IBM), UnitedHealthcare (UNH), Honeywell (HON) nebo přední americká investiční banka Morgan Stanley (MS). Další významná událost, která by měla výrazně ovlivnit vývoj (následující trend) akcií na zámořských trzích je očekávané snížení úrokových sazeb ze strany Fedu na konci toho měsíce, kdy bude zasedat Federální výbor pro otevřený trh Fedu. Z jednotlivých sektorů indexu S&P 500 dnes nejvíce shodně posílily sektory Nezbytné spotřeby, Finanční a Informačních technologií (+0,8 %), naopak nejvíce dnes oslabil sektor Komunikačních služeb (-0,9 %). Další společnosti, které dnes reportovaly výsledky jsou Phillip Morris International (PM) a Netflix (NFLX). Díky reportu výsledků se dle výkonnosti ceny jejich akcií staly nejlepším a nejhorším titulem v rámci indexu S&P 500. Na pozadí reportu výsledků společnosti PM, jež dopadly výrazně nad očekáváním analytiků se cena akcií PM skokově (+8,2 %) přiblížila ke svému ročnímu maximu. Naopak prudký propad cen akcií dnes pocítili akcionáři oblíbené společnosti NFLX. Výsledky vedení sice reportovalo téměř v souladu s očekáváním analytiků, nicméně největší negativní dopad měl historicky první pokles placených odběratelů. Tento údaj byl reportován již výrazně pod odhady analytiků. Cena akcií NFLX se skokově propadla (-10 %) na více než svá půl roční minima.



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 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).