

Očekávané události

Německo:

09:30 Index nákupních manažerů Markit/BME (červenec - předběžný): očekávání trhu: 45,2, předchozí hodnota: 45,0

Eurozóna:

10:00 Index nákupních manažerů Markit (červenec - předběžný): očekávání trhu: 47,7, předchozí hodnota: 47,6

10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (červen): očekávání trhu: 4,6 %, předchozí hodnota: 4,8 %

USA:

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (19. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,1 %

15:45 Index nákupních manažerů Markit (červenec - předběžný): očekávání trhu: 51,0, předchozí hodnota: 50,6

16:00 Prodeje nových domů (červen): očekávání trhu: 659 tis., předchozí hodnota: 626 tis.

16:00 Prodeje nových domů (m-m) (červen): očekávání trhu: 5,3 %, předchozí hodnota: -7,8 %

Akciový výhled

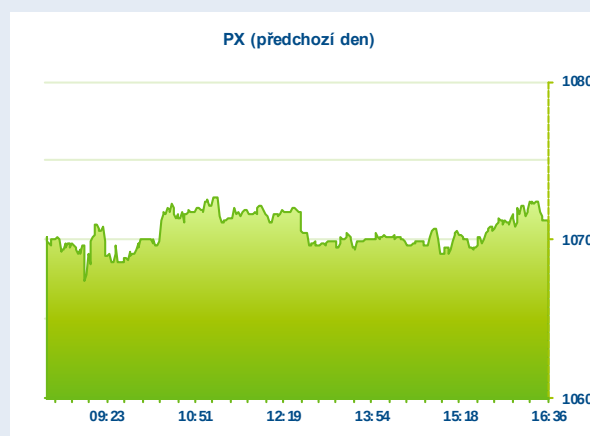
Tento týden se zatím akcím dařilo, indexy včera rostly (např. DAX +1,6%) a sledovaný americký index SP500 se dokázal vrátit nad metu 3000 bodů (+0,6%). Asie se přes noc obchodovala rovněž v kladném teritoriu (Japonsko +0,4%, Čína +0,8%). Pro dnešní den indikují futures v Evropě otevření bez větších změn. Investoři budou zřejmě vyčkávat na zítřejší zasedání ECB, převažovat by přitom mohl lehký optimismus (ochota k dalším stimulům). Volatilitu tak lze v dalších dnech čekat hlavně v bankovním sektoru. Tomu by další snížení či signalizace o snížení sazeb příliš vyhovovat neměla, na druhou stranu ECB může přistoupit k určitým úlevám pro sektor ve formě odstupňování sazeb. Z technického pohledu budeme v dalších dnech sledovat, jak si US index SP500 povede nad 3000 body, nezdá se v podobě nepřekonání maxim by mohl vést k dalším výběrům zisků. Index PX v Praze v úterý po 8 růstech uzavíral na 1071 bodech. Zde by mohla probíhat spíše určitá konsolidace, nežli další posilování. Po růstu z minulého týdnu se podle předpokladu akcie ČEZu konsolidují kolem úrovně 530 Kč. Erste (+2,25%) včera ve druhé části dne reagovala na pozitivní vývoj v sektoru, titul by se mohl obchodovat nad 860 Kč. Silné kvartální výsledky a zlepšený výhled zvedly akcie mediální CETV nad 100 Kč (+3,2%), titul v zámoří uzavíral na 101,50 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7957,25	-0,33			
DJIA	27317	-0,03			
S&P 500	3005,5	-0,08			
DAX	12499,5	0,03			
Euro Stoxx 50	3528	-0,08			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21709,57	0,41	0,40	-2,87	-3,47
Shanghai Composite	2916,37	0,57	-1,28	-9,34	1,41
Hang Seng	28627,03	0,56	-0,54	-5,00	0,74
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8251,40	0,58	0,35	1,61	5,22
S&P 500	3005,47	0,68	0,05	2,45	7,07
Dow Jones Ind. Avg.	27349,19	0,65	0,05	2,60	9,20
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1148	-0,03	-0,67	-0,04	-4,59
EUR/CZK	25,543	-0,02	0,40	-0,74	4,18
USD/CZK	22,897	-0,03	-0,25	-0,72	-0,48
USD/JPY	108,11	-0,09	0,17	-3,61	-2,76
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1421,4	-0,02	-0,13	11,34	15,99
Ropa	57,03	0,32	0,21	-13,43	-15,11

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

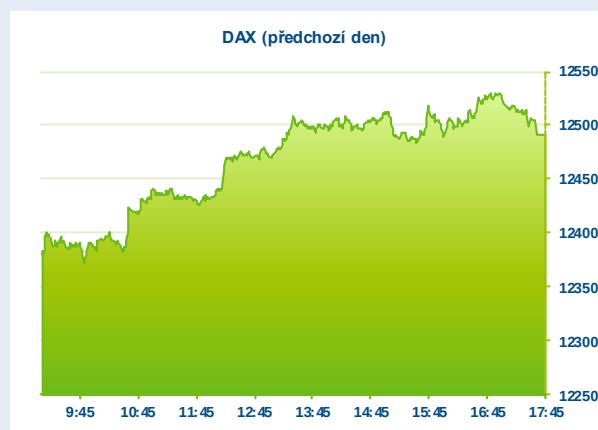
Česká republika

Pražská burza posílila poosmé v řadě a dnes si indexem PX polepšila o 0,15% na hodnotu 1 071. Tahounem indexu se stala Erste Bank (863 Kč +2,25%), která těžila z pozitivního sentimentu v evropském bankovním sektoru. Největší přírůstek zaznamenalo Cme po dnešním výsledkovém reportu za 2Q. Společnost překonala odhady trhu a zvedla výhled pro celý rok, na což ocenění akcií reagovalo růstem o 3,27% na 101 Kč. Ztráty z minulého týdne dále korigoval Pegas (722 Kč +0,84%). Mírný zisk zaznamenala Moneta Money Bank (+0,13%). Naopak růst burzy brzdily ztráty Komerční banky (895 Kč -1,16%) a Vigu (604 Kč -1,06%). Akcie O2 odepsaly -0,90% na 220 Kč po snížení cílové ceny od HSBC. Zisky z předešlých dnů částečně korigoval Čez (530 Kč -0,66%).



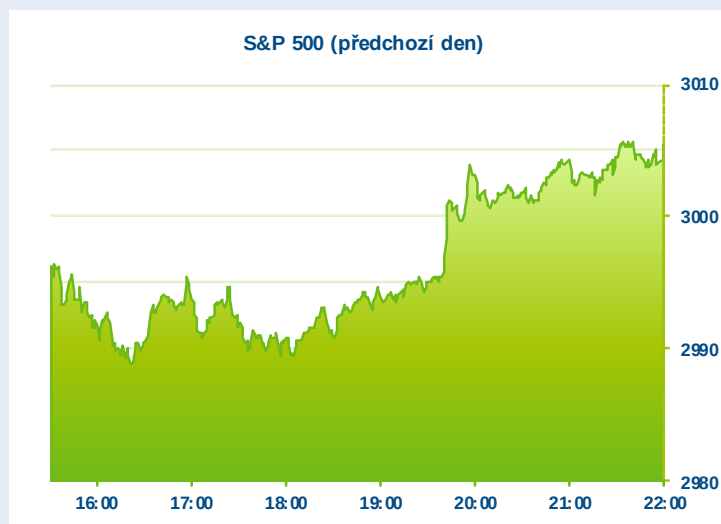
Německo

Největší dnešní nárůst ceny akcií si připisuje výrobce automobilových součástek a příslušenství Continental (CON), který končí o 6,3 % výše. Akcie takto silně rostla i navzdory faktu, že společnost dnes snížila svůj výhled kvůli zpomalování hospodářství na klíčových trzích, obzvláště v Číně. Analytici předpokládají, že snížení výhledu napomohlo investorům v automobilovém průmyslu odbourat nerealistická očekávání od firem a ti se následně začali o to více soustředit na pozitivní zprávy. Nasvědčuje tomu i dnešní rallye na těchto titulech: Daimler (DAI) posílil o 4,4 %, BMW o 3,9 % a Volkswagen pak o 3,8 %. Daimleru nahrávala i dnešní zpráva o tom, že utužuje obchodní partnerství s čínskou společností BAIC, která v německé automobilce koupila 5% podíl, či informace, že firmou Bosch spouští testování naostro automatického systému pro parkování. Automobilkám mohl napomoci i fakt, že francouzský výrobce autodílů Faurecia SA reportoval solidní hospodářské výsledky a nesnížil své finanční cíle i navzdory snížení svého vlastního odhadu světové produkce automobilů. Svoji cenu navýšily i akcie BASF, když končí o 3,9 % výše. Dnes společnost oznámila, že prodlužuje mandát třem svým současným členům Dozorčí rady: Saori Dubourgové, Markusi Kamiethovi a Wayneovi T. Smithovi. Dnešní obchodní seance přinesla červená čísla pouze X titulům. Nejhuře se vedlo RWE, které ztratilo 1,2 %. Ceny akcií jsou níže i u Vonovia (VNA; - 0,6 %) či Wirecard (WDI; - 0,4 %).



USA

Hlavně na pozadí dalšího pozitivního vývoje v obchodních jednání mezi USA a Čínou postupně polevuje nervozita na globálních trzích a investoři opět nakupují akcie svých oblíbených firem. Navzdory výrazně se zlepšující geopolitické situaci se akcie dnes obchodovaly mírně v zelených číslech. Hlavním důvodem je výsledková sezóna, která je již v plném proudu. Výsledky dnes reportovaly společnosti jako například mediální skupina CME (CETV), United Technologies (UTX), Travelers Cos (TRV) nebo Biogen (BIIB). Investorům dnes udělala radost společnost Coca-Cola (KO; +6,1 %) poté, co dnes vedení KO reportovalo velice dobré výsledky hospodaření za 2Q2019. Ropa WTI a zlato, které se obchodovaly blízko červené nuly dnes nebyly příliš v hledáčku investorů. Ti se spíše zajímali o výsledkovou sezónu, jež by měla postupně nastínit nový směr trendu, kterým se budou akcie v zámoří pohybovat ve 2H2019. U ropy WTI sice došlo k obratu sentimentu do zelených čísel i přesto připsala pouze 1,1 %. Z jednotlivých sektorů indexu S&P 500 dnes nejvíce posílil sektor Základních materiálů (+2 %) následovaný Průmyslovým a Finančním sektorem, naopak nejvíce dnes oslabil sektor Utilit (-0,6 %). Dalšími společnostmi, které dnes reportovaly výsledky jsou Habro (HAS) a PulteGroup (PHM). Díky reportu výsledků se dle výkonnosti ceny jejich akcií staly nejlepším a nejhorším titulem v rámci indexu S&P 500. Vedení společnosti HAS (+10 %) reportovalo výsledky za 2Q2019 výrazně převyšující odhady analytiků. Hlavními tahouny prodeje byly hračky Aladin a Avengers. Hlavně u hraček Avengers došlo k rapidnímu růstu poptávky v návaznosti na spuštění nového filmu Avengers: Endgame, který se stal nejvýdělečnějším filmem všech dob a po neuvěřitelných 10 letech v tomto žebříčku překonal film Avatar. Naopak ve 2Q2019 se vůbec nedařilo hospodaření společnosti PHM. Po oznámení špatných výsledků hospodaření se akcie PHM skokově propadly o 8,3 %. Výsledky PHM byly reportovány hluboko pod odhady analytiků – EPS reálný 86c vs očekávaný 89c.



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 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 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).