

Očekávané události

Německo:

10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (červenec): očekávání trhu: 97,2, předchozí hodnota: 97,4
 10:00 Index IFO očekávání (červenec): očekávání trhu: 94,0, předchozí hodnota: 94,2
 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (červenec): očekávání trhu: 100,4, předchozí hodnota: 100,8

Eurozóna:

13:45 Refinanční sazba ECB (25. července): očekávání trhu: 0,000 %, předchozí hodnota: 0,000 %
 13:45 Záplňná sazba ECB (25. července): očekávání trhu: 0,250 %, předchozí hodnota: 0,250 %
 13:45 Depozitní sazba ECB (25. července): očekávání trhu: -0,400 %, předchozí hodnota: -0,400 %

USA:

14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (červen - předběžný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: -1,3 %
 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (červen - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,5 %
 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (červen - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,4 %
 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (20. července): očekávání trhu: 218 tis., předchozí hodnota: 216 tis.
 17:00 Index výrobní aktivity kansaského FEDu (červenec): očekávání trhu: 3, předchozí hodnota: 0

Akciový výhled

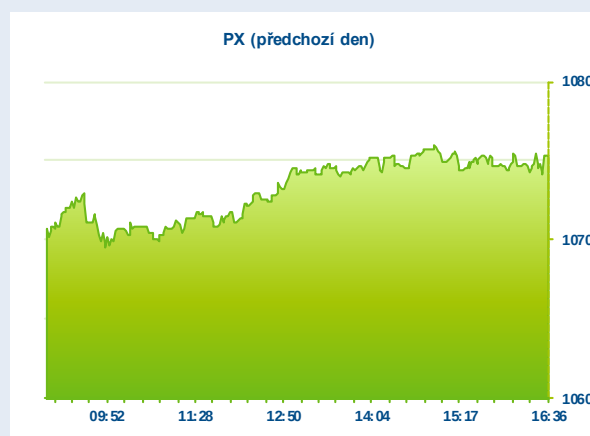
Evropské futures naznačují ve čtvrtek pozitivní otevření pro indexy, kolem +0,5%. Investoři dnes budou odpoledne bedlivě sledovat zasedání ECB, která by měla minimálně naznačit ochotu ke snížení sazeb a dalším stimulům. Někteří ekonomové dokonce čekají snížení sazeb (již tak hluboko v záporu) na dnešním zasedání. V zámoří včera index SP500 posílil do blízkosti 3020 bodů (+0,5%), tedy na historická maxima. Z technického pohledu se však následně území mezi 3020-3050 body může ukázat jako slušná technická rezistence. Firmy zatím reportovaly převážně dobrá čísla za 2Q, včera po zavření trhů v USA Facebook (+1,14%), na druhou stranu zástupci automobilového sektoru se v dobrém světle neukázali (TSLA -12%, Ford -6%). Alespoň evropský VW dnes trvá na svém výhledu pro letošní rok (+1,3% v předobchodní fázi). Pražská burza uzavírala ve středu na 1075 bodech (+0,4%), byl to její 9. Růst v řadě. V souvislosti se zasedání ECB a dnem v Evropě bychom dnes odpoledne čekali větší obchodní aktivitu. Banky a utility by mohly reagovat na pohyby na výnosech dluhopisů. V zámoří včera posílily akcie mediální CETV na 105 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8025,5	-0,16			
DJIA	27300	0,23			
S&P 500	3024,5	0,10			
DAX	12576,5	0,45			
Euro Stoxx 50	3547	0,54			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21756,55	0,22	1,12	-2,21	-3,56
Shanghai Composite	2927,73	0,15	-0,29	-8,69	0,61
Hang Seng	28601,93	0,27	-0,24	-4,30	-0,48
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8321,50	0,85	1,67	2,71	6,13
S&P 500	3019,56	0,47	1,18	3,15	7,06
Dow Jones Ind. Avg.	27269,97	-0,29	0,18	2,53	8,03
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1133	-0,05	-1,26	0,03	-5,07
EUR/CZK	25,509	0,09	1,18	-0,84	4,86
USD/CZK	22,907	0,09	-0,10	-0,80	-0,45
USD/JPY	108,10	-0,06	0,75	-3,15	-2,59
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1423,6	0,00	-0,32	11,53	15,57
Ropa	56,21	0,38	1,41	-13,91	-17,37

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

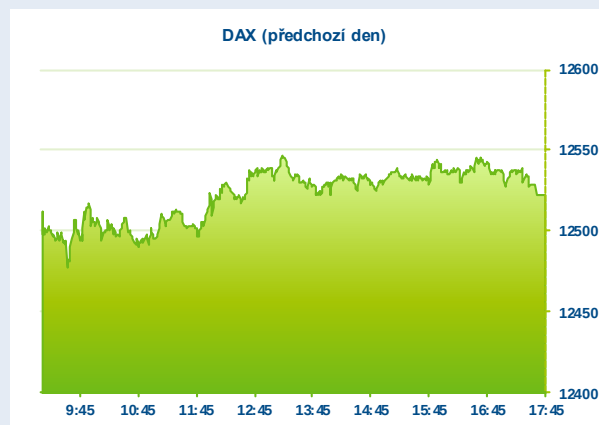
Česká republika

Pražská burza posílila podeváté v řadě a měřeno indexem PX si dnes polepšila o 0,39% na hodnotu 1 075 bodů. K růstu indexu pomohly především bankovní emise. Komerční banka se zvedla o 1,01% na 904 Kč a Erste Bank přidala 0,76% na 869 Kč. Moneta Money Bank pak při největším denním objemu 72 mil. Kč stoupla o mírných 0,06% a ocenění se tak dále přiblížilo k 80 Kč. Avast si polepšil o 0,51% na 98 Kč a největší přírůstek dnes zaznamenaly akcie Stock Spirits a to +3,71% s kurzem nad 64 Kč. Čez stagnoval na úrovni 530 Kč. Naopak včerejší ztráty rozšířily akcie O2 (219 Kč -0,68%) a Vigu (598 Kč -0,91%). Po krátké růstové korekci se na klesající dráhu vrátil Pegas (716 Kč -0,83%). Výběr povýsledkových zisků zaznamenalo Cme (100 Kč -0,99%).



Německo

Nejlépe se vedlo společnosti Covestro (+3,5 %), která v ranních hodinách zveřejnila výsledky svého hospodaření za první čtvrtletí. Tržby v prvním čtvrtletí zaostaly mírně za očekáváním, což bylo způsobeno zejména nižšími cenami. Společnost potvrdila svůj výhled na letošní fiskální rok a očekává volné provozní peněžní toky v rozsahu 300 až 700 mil. euro a EBITDU v rozmezí 1 500 až 2 000 mil. euro. Následovala thyssenkrupp, která posílila o 3,0 %. Generální ředitel německé společnosti Thyssenkrupp čelí stále většímu tlaku uvnitř společnosti k tomu, aby restrukturalizoval široké portfolio společnosti. Dozorčí rada je stále více netrpělivá ohledně nízkého tempa, ve kterém se změny ve společnosti udávají. Někteří členové rady neformálně diskutovali o potenciálním nahrazení současného generálního ředitele, protože současná situace možná bude vyžadovat ředitele s restrukturalizačními zkušenostmi. Jako třetí skončila automobilka Daimler, která posílila o 2,6 %. Ta v ranních hodinách taktéž reportovala hospodářské výsledky za druhé čtvrtletí fiskálního roku 2019. Čistý zisk se ocitl v červených hodnotách, což je zapříčiněno zejména sérií poplatků a také nepříjemným podnikatelským klimatem, kdy na jedné straně byly výsledky negativně ovlivněny obchodními válkami a na straně druhé firma čelí poklesu poptávky po dieselových motorech v Evropě a ve Velké Británii. Naopak nejméně se dařilo Detusche Bank (-2,1 %), která vydala výsledek svého hospodaření za druhý kvartál fiskálního roku 2019 s výnosy nad očekáváním analytiků a očištěným ziskem na akcii výrazně pod očekáváním trhu. Jedná se o největší kvartální ztrátu společnosti od finanční krize. Akcie společnosti zahajují střední obchodování na trhu Xetra s poklesem o 3,62 %.



USA

Ve střední seanci americký index Dow Jones korigoval své růsty a ztratil 0,29% a širší S&P 500 se přetočil do kladných a přidal 0,47%. Trhy také zaznamenaly sdělení amerického ministra financí Mnuchina, který v rozhovoru pro CNBC sdělil, že již nastávající pondělí společně s americkým obchodním zmočnencem Lighthizerem navštíví Čínu se svou delegací a jednání ohledně cel budou opět pokračovat. Současně Mnuchin také informoval, že názor pana prezidenta Trumpa na inflaci je, že Spojené státy mají inflaci velmi nízkou. Dnes byly také od EIA reportovány zásoby ropy, které ke dni 19. července poklesly o 10,835 mil. barelů, když analytici očekávali jen pokles o 4,261 mil. barelů. Lehká ropa WTI nejdříve na pokles zásob reagovala 1,5% nárůstem, ale nakonec obrátila do červených se ztrátou 1,7% a dostala se k úrovni 55,8 USD/barel. Tato situace zejména v první polovině obchodování hrála do karet akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie společnosti Transocean (RIG), která těží ropy z věží v oceánu posilovaly ze začátku seance o více než 1,8%, ale svůj růst korigovaly jen o necelých 0,4%. Hned v závěsu se držely akcie společnosti Apache Corporation (APA), které se posunuly výš o více než 2,3% a také akcie společnosti Marathon Oil Corp. (MRO), si polepšily o více než 1,6%. Do vyšších pater směřovaly také akcie těžaře plynu a ropy Chesapeake Energy (CHK), které přidaly více než 2,9%. Za zmínku stály také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger (SLB), které obchodovaly výš o necelých 1,6% a také konkurenční společnost Halliburton (HAL), která již v tomto týdnu představila své dobré výsledky za 2Q. a na základě toho již posilovala v předchozích seancích. A dnes akcie uzavřely se nepatrnou změnou 0,01%. Naopak se dnes nedařilo akciím hlavních producentů železné rudy, jako BHP Billiton (BHP) -3,4%, Rio Tinto (RIO) -4,3% a Anglo American (NGLOY) s poklesem necelých -2,4%. Akcie producentů klesly poté, co společnost Vale (VALE) uvedla, že bude nadále pokračovat v činnosti v jednom ze svých hlavních těžebních komplexů, což v důsledku znamená cca 5 mil. tun dalšího výkonu. V hledáčku investorů byly dnes akcie farmaceutické společnosti GlaxoSmithKline (GSK), která dnes představila vylepšený odhad celoročního upraveného zisku na akcii na -3 až -5% z dřívějších -5 až -9%. Akcie společnosti se na americkém trhu NYSE pohybovaly i přes tyto zprávy jen s mírným nárůstem 0,3%. V centru zájmu byly dnes také akcie společnosti AT&T (T), kde společnost dnes reportovala za 2Q. upravený zisk na akcii 0,89 USD tj. v souladu s odhady analytiků. Tržby společnosti dosáhly 45 mld. USD, když odhad byl 44,85 mld. USD. Akcie společnosti AT&T (T) se tak těšily zájmu investorů a přidaly na své tržní hodnotě více než 3,1%. Své výsledky za 2Q FY 19 dnes představila společnost Caterpillar (CAT), která se zabývá výrobou těžních vozů a zařízení pro posunování zeminy. Tržby meziročně vzrostly o 3% a očištěný zisk na akcii za stejné období se snížil o 5%. Tento výsledek investory příliš nepotěšil a akcie společnosti klesly o necelých 4,5%.

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 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 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).