

Očekávané události

USA:

14:30 Tempo růstu HDP (q-q) (anualizováno) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 3,1 %

14:30 Osobní spotřeba (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 4,0 %, předchozí hodnota: 0,9 %

14:30 Deflátor HDP (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 0,9 %

14:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 1,2 %

Akciový výhled

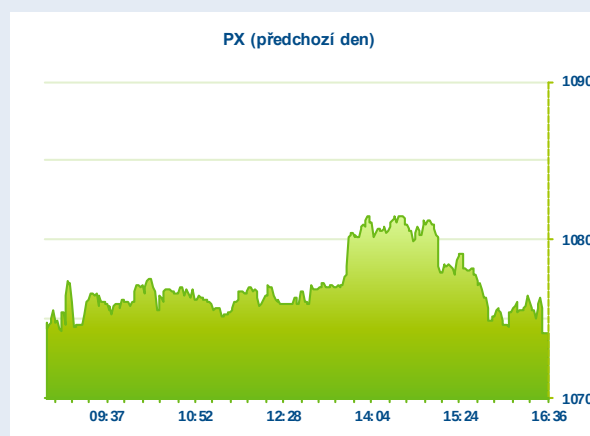
Po včerejším propadu (např. DAX -1,3%) by dnes mohly evropské akcie otvírat v kladném teritoriu. Společně se zámořskými futures to zatím vypadá na mírné zisky kolem +0,2%. ECB včera podle očekávání nastavila investorům „holubičí“ zrcadlo, ale nakonec převážilo zmíněné vybírání zisků. Asie přes noc rovněž oslabila (kolem -0,5%). Dnes bude sledovanou událostí údaj o HDP za 2Q v USA (oček. zpomalení na 1,8%). Z technického pohledu je i přes včerejší pokles indexu SP500 (-0,5%) důležité, že zatím udržel metu 3000 bodů. Pražská burza ve čtvrtek ztrácela jen mírně, index PX oslabil -0,13% na 1074 bodů. Zvýšenou volatilitu předvedla Erste, jež se v průběhu dne obchodovala až na 890 Kč, aby nakonec uzavírala s mírným ziskem na 876 Kč (+0,7%). Evropský bankovní sektor reagoval na zprávy o tom, že ECB bude studovat možnosti (např. odstupňování sazeb) jak ulevit bankám při dalším možném poklesu sazeb. ČEZ by po nedávné konsolidaci mohl začít znovu zajímat kupce. CETV uzavírala v zámoří u 107 Kč, zde mohou někteří investoři realizovat zisky.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8016,5	0,44			
DJIA	27139	0,16			
S&P 500	3013	0,22			
DAX	12373,5	0,02			
Euro Stoxx 50	3511	0,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21658,15	-0,45	3,37	-2,47	-3,79
Shanghai Composite	2942,34	0,17	1,25	-5,97	1,16
Hang Seng	28462,8	-0,46	0,47	-3,23	-1,13
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8238,54	-1,00	0,38	1,48	3,86
S&P 500	3003,67	-0,53	0,29	2,65	5,54
Dow Jones Ind. Avg.	27140,98	-0,47	-0,30	2,57	6,79
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1142	-0,03	-0,70	-0,05	-4,29
EUR/CZK	25,526	0,02	0,70	-0,66	4,02
USD/CZK	22,901	0,00	0,00	-0,62	-0,43
USD/JPY	108,63	0,01	0,86	-2,64	-2,33
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1414,5	-0,01	-0,86	10,04	15,40
Ropa	56,39	0,41	1,09	-11,06	-17,62

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

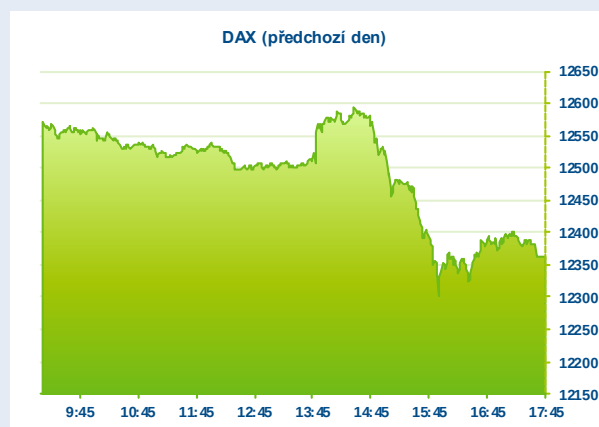
Česká republika

Pražská burza těsně nedosáhla na desátou růstovou seanci v řadě. Přestože se index PX po většinu dne držel mírně v kladných hodnotách, v závěrečné aukci se přetočil do mírného záporu a oslabil o 0,13 % na 1075,44 bodů. V červených číslech se držel ČEZ (-0,85 %), který se vrátil pod hranici 530 Kč. První vlaštovkou od skeptických polských analytiků je nové nákupní doporučení od Pekao s cílovou cenou na úrovni 650 Kč. Negativní body do indexu přidával i Avast (-2 %), který zkorigoval z úrovně 98 Kč na 96 Kč. Výrazně pozitivní výkonnost si naopak připsaly akcie mediální CETV (+4 %), které nadále těží z dobrých výsledků zveřejněných v úvodu týdne a pozitivního očekávání ohledně rozuzlení dalšího strategického směřování firmy. Erste Group se přes den obchodovala nad 890 Kč, když titul skokově posílil po komentářích ECB, která zdůrazňovala potřebu vysoce akomodativní politiky a bude prozkoumávat další možnosti v této oblasti. Optimismus poměrně rychle vyprchal a kurz se vrátil na nižší úroveň, v kladných číslech však zavíral a připsal si 0,74 %. Pojišťovna VIG posílila o 0,5 % a vrátila se nad hranici 600 Kč. Domácí bankovní tituly mírně ztráceli. Komerční banka o 0,17 %, Moneta o 0,31 %.



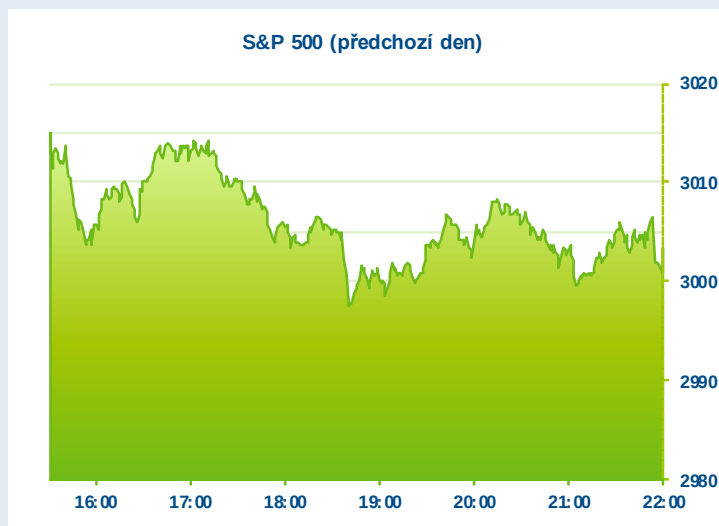
Německo

Nejziskovějším titulem se i přes vyjádření ECB na konci čtvrtletní seance stává Deutsche Bank (DBK; +1,5 %). Rada guvernérů ECB ve čtvrtek sazby ponechala na stávajících úrovních. Zdůrazňuje však potřebu vysoce akomodativní měnové politiky a prozkoumává různé možnosti. Dále se mezi rostoucí tituly řadí například společnost Deutsche Boerse (DB1; +0,5 %). Ta ve čtvrtek reportovala výsledek svého hospodaření. Odhady naplnila na úrovni ziskovosti a spolu se zveřejněním reportu potvrdila výhled na fiskální rok. Naopak nejvíce v záporu končí firma Covestro (1COV; -3,7 %). V červeném teritoriu končí mimo jiné také Volkswagen (VOW3; -2,5 %). Volkswagen vydal výsledek svého hospodaření za druhý kvartál fiskálního roku 2019 s tržbami, očištěným ziskem na akcii i ukazatelem EBIT nad očekáváním trhu. Tržby meziročně vzrostly o 7 %, očištěný zisk za stejné období klesl o 8 % a EBIT oproti minulému kvartálu ve stejném roce klesl o 8 %. S výsledky přichází také agrochemická skupina BASF (BAS; -1,74 %). Společnosti se podařilo naplnit odhady analytiků, a to jak na úrovni tržeb, tak i ziskovosti. Čistý zisk meziročně poskočil z 1,48 miliardy eur na 6,46 miliard eur. Firma také potvrdila snížený výhled na fiskální rok.



USA

Široký americký index S&P 500 si včera opět posunul své historické maximum na hodnotu 3 019,56 bodů. Podobně i index Nasdaq včera zafixoval nový rekord, mírně pozadu ještě zůstává poslední ze sledované trojky indexů - tradiční Dow Jones Industrial Average, který si rekord vytvořil minulý týden a zůstává poblíž. V zámoří je v proudu výsledková sezóna, navíc je živo na politické scéně jak tam, tak i v Evropě. Rovněž dnes trhy absorbovaly novou dávku makrodat a ECB chystá další stimuly. Pojdme postupně. Evropská centrální banka dnes sazby dle očekávání ponechala. Důležitější však byla tisková konference. Mario Draghi spíše než uklidnění trhů svými výroky o neuspokojivé situaci evropské ekonomiky (doslova pronesl, že výhled se jeví horší a horší) přinesl mezi investory zklamání a vyvolal obavy z recese, se kterou by si asi ECB těžko věděla rady. V USA se tak obávají případného přelítí recese k nim. Souběžně jsme zaznamenali několik makrodat, které však zásadní změny nepřinesla. Index výrobní aktivity vyzněl hůř, spotřebitelský komfort poklesl a nové žádosti v nezaměstnanosti pozitivně překvapily. V plném proudu je výsledková sezóna. K mnoha společnostem jsme poskytli podobný report. Nejzajímavější je určitě Tesla (TSLA -13,8%), která ukázala ztrátu větší, než se čekalo a trh se opět bojí navyšování kapitálu. Jak je vidět i z přiloženého grafu sentimentu twitter aktivity, tak výsledky překvapily skutečně nemile. Včera v aftermarketu reportovala i největší sociální síť Facebook (FB -2,8%), která ziskovostí a tržbami neklamala, nicméně naznačila další vyšetřování ze strany federální komise. A to právě především firma uznala pokutu 5 miliard dolarů. Akcie tak klesají. Dále pak automobilka Ford potěšila investory svými aktuálními výsledky nicméně zklamala svým výhledem a tak akcie značně oslabují. Konglomerát 3M (MMM -0,08%) svými výsledky neklamal ani nepotěšil a akcie stagnují. Globální farmaceutická firma Bristol-Meyers (BMY +5,01%) oznámila výsledky nad očekávání trhu a připsuje si 5%. Jednoznačným propadákem dne jsou akcie farmaceutické Align Technology, která ohlásila nižší tržby a zklamala výhledem. Nejlepší výkonost v indexu S&P díky slušným číslům předvádí výrobce a prodejce nářadí pro kutily Masco Corp. Všechny segmenty trhu jsou v záporu, nejvíce oslabují základní materiály a IT.



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).