

Očekávané události

USA:

16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (červenec): očekávání trhu: -5,0, předchozí hodnota: -12,1

Akciový výhled

Pražská burza se po sérii růstů z dvou předchozích týdnů dostala při zohlednění dividend na svá letošní maxima. Index byl z technického pohledu v závěru týdne již v lehce překoupeném teritoriu a mírně své růsty korigoval. Obchodování v posledních dnech je charakteristické nízkými objemy a rovněž nízkou volatilitou. Výraznější změna indexu o alespoň půl procenta byla naposledy k vidění 14 dní zpět. Korporátních zpráv bylo rovněž poskromnu a trh se tak posouval mírně výše v kontextu globálního vývoje, když US indexy opětovně v závěru minulého týdne vylepšily historická maxima. Po období klidu však minimálně z pohledu korporátních zpráv začne být na domácí burze živěji, když se naplno rozjede výsledková sezona. Bankovní trojboj odstartuje ve středu Erste Group, ve čtvrtek bude následovat Moneta a Komerční banka. V závěru týdne bude reportovat ještě O2. Větší impulzy mohou v průběhu týdne přicházet i ze zahraničí, kde kromě pokračující výsledkové sezony bude podrobně sledováno další setkání amerických a čínských vyjednávačů. FED bude na svém zasedání rozhodovat o úrokových sazbách. Snížení o 0,25 % je téměř jisté, hlavně půjde o komentář k dalšímu očekávanému vývoji. To vše však až v průběhu týdne a pondělní start bude ve vyčkávacím modu. Asijské trhy se obchodovaly primárně v červených číslech a mírně ztrátové jsou i futures jak na US trhy, tak na Evropu.

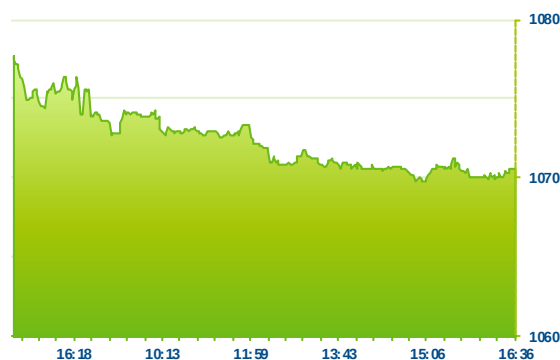
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8009,25	-0,13			
DJIA	27128	-0,08			
S&P 500	3021,75	-0,09			
DAX	12378	-0,28			
Euro Stoxx 50	3509	-0,34			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21616,8	-0,19	0,89	-2,70	-4,11
Shanghai Composite	2941,56	-0,10	0,70	-4,60	2,16
Hang Seng	27989	-1,44	-1,28	-4,08	-1,33
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8330,21	1,11	2,26	2,26	6,09
S&P 500	3025,86	0,74	1,65	2,92	6,64
Dow Jones Ind. Avg.	27192,45	0,19	0,14	2,45	6,52
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1125	0,00	-0,73	-0,53	-4,94
EUR/CZK	25,577	0,00	0,93	0,19	5,17
USD/CZK	22,987	0,08	0,16	-0,32	-0,05
USD/JPY	108,66	0,00	0,74	-2,66	-2,16
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1418,2	-0,08	-0,61	10,67	15,85
Ropa	56,15	-0,32	-0,05	-11,61	-18,51

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

Česká republika

Pražská burza v závěru týdne mírně oslabil. Index PX postupně v průběhu dne oslaboval, závěrečná hodnota 1078,58 bodů znamená negativní změnu o 0,32 %. Objem obchodů byl nadále velmi podprůměrný a celková aktivita na burze byla nízká. Prázdninovou atmosféru dokresluje minimum kurzotvorných zpráv od domácích firem. Tato skutečnost se v příštím týdnu změní, když se naplno rozjede výsledková sezona. Na pozitivní vlně se dnes nadále vezly akcie mediální CETV. Kurz posílil o více jak 2 % a dostal se již přes 106 Kč. V kladných číslech se dokázala udržet i Kofala (+0,99 %) a Avast (0,52 %). Hlavní firmy s vysokou kapitalizací se dnes obchodovaly převážně v červených číslech. Ztrácel celý bankovní sektor v čele s Erste Group (-0,78 %) a VIGem (-1 %). Mírnější pokles si připsala Moneta (-0,38 %) a Komerční banka (-0,78 %). Akcie ČEZ v průběhu dne rovněž oslabovaly a dostaly se na 523 Kč, závěr byl však na vyšších hodnotách a s porovnáním se včerejší závěrečnou hodnotou beze změny.

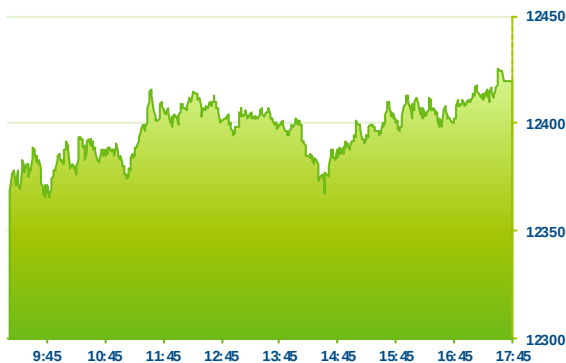
PX (předchozí den)



Německo

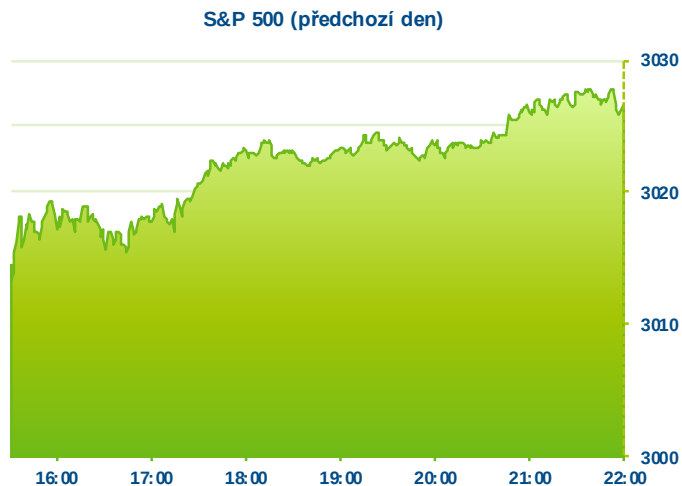
Německý DAX se v závěrečné seanci týdne obchodoval v kladných hodnotách a nakonec uzavřel silnější o 0,47 %. Dařilo se oděvnímu gigantu Adidas (ADS; +2,5 %), kterému pomohl pozitivní komentář analytiků Berenbergu. Ti dnes přišli s tím, že firma by dle odhadů mohla překonat horní mez svého vlastního výhled pro růst tržeb mezi 3 % až 4 %. O něco mírněji rostly v pátek společnosti SAP (SAP; +1,7 %), Deutsche Telekom (DTE; +1,3 %), Linde (LIN; +1,1 %) či Bayer (BAYN; +1,2 %). Vzpruhou pro akcie poslední zmiňované firmy byla zpráva o rapidním snížení odškodnění, které musí Bayer platit kalifornskému páru za způsobení rakoviny v návaznosti na používání produktu Roundup. Původní verdikt počítal s platbou ve výši 2 miliard eur, nová výše je dramaticky nižší, konkrétně 86,7 milionů eur. Na opačné straně indexu uzavřel automobilový dodavatel Continental (CON; -1,4 %) následovaný firmami BASF (BAS; -1,3 %), Lufthansa (LHA; -1,2 %), ThyssenKrupp (TKA; -1,0 %) či Heidelberg (HEI; -1,0 %).

DAX (předchozí den)



USA

V páteční seanci po předchozí čtvrtěční korekci americké akciové trhy směřovaly opět do růstového teritoria. Index Dow Jones přidal 0,19% a širší S&P 500 uzavřel silnější o 0,74%. Dolar na páru s eurem posiloval o 0,21% a to po reportu růstu HDP v USA a nachází na úrovni 1,1124 USD/EUR. Údaje o HDP ukázaly poměrně výrazné zpomalení ekonomiky proti 1Q., ale na druhou stranu reportovaná data nedopadla tak zle, jak analytici předpokládali. Podle analytiků snížení sazeb ze strany FEDu není už tak ohroženo, ale je zřejmé, že kondice americké ekonomiky je v dobrém stavu a na katastrofický scénář to zatím nevypadá. Investoři jsou však opatrní, protože zveřejnění půlměsíčních statistik týkajících se tzv. short pozic ukazuje na rostoucí pesimismus investorů. A nárůst celkového objemu sázek na pokles již na NYSE tak na Nasdaqu pokračuje a to bez přestávky od konce dubna 2019. Na NYSE se tak k polovině července celkový objem short pozic oproti konci června zvýšil o 0,28% tj. na více než 9,1 mld. akcií. Jedná se tedy o nová maxima od října 2015.. Na ropném trhu již převládá prázdninová nálada a lehká ropa WTI dnes přidává více než 0,3% a dostává se k úrovni lehce nad 56,2 USD/barel. Žlutý kov také posiluje o necelých 0,2% a zlato se dostává k úrovni 1 416 USD/Troy. unci. Své výsledky za 2Q. dnes představil největší těžář zlata na světě společnost Newmont Gold. Corp. (NEM), kde tržby 2,28 mld. USD byly v souladu s očekáváním trhu 2,28 mld. USD, ale bohužel upravený zisk na akcii 0,12 USD byl pod očekáváním trhu 0,23 USD. Ziskovost společnosti byla zatížena náklady na integraci Goldcorpu, který Newmont akvíroval. Náklady byly také vyšší kvůli přerušení těžby u dvou dolů, které dříve spadaly pod Goldcorp. Akcie společnosti Newmont Gold. Corp. (NEM) uzavřely seanci ztrátou více než 3%. Naopak konkurenční akcie kanadské společnosti Barrick Gold. Corp. (GPLD) posílily o více než 0,1%. Růstovou sérii zažily akcie těžáře zlata Eldorado Gold. Corp. (EGO), které si dnes připsaly více než 1,7% zisk. Na rostoucí vlně se dnes vezly akcie společnosti Alphabet (GOOGLE), která reportovala za 2Q. tržby ve výši 31,7 mld. USD, tj. nárůst 21% mírně nad odhad trhu 30,8 mld. USD. Očištěný zisk na akcii dosáhl 14,2 USD proti očekávání 11,3 USD. Společnost také oznámila nový program odkupu akcií v celkové výši 25 mld. USD. Akcie se dnes byly v centru pozornosti investorů a přidaly silných necelých 9,8%. Své výsledky za 2Q. 2019 představila společnost Twitter (TWTR), kde tržby za 2Q. dosáhly 841 mil. USD, což je o 18% (odhad analytiků 829 mil. USD) více než ve stejném čtvrtletí loňského roku. Společnost také v tomto období přidala 5 mil. uživatelů denně, což představuje celkem 139 miliónů. Jedná se tedy o největší meziroční nárůst od léta 2017. Akcie společnosti Twitter (TWTR) se také těšily zájmu investorů a posílily o necelých 9%. Report výsledků za 2Q. 2019 dnes představila americká farmaceutická společnost Abbvie (ABBV). Upravený EPS byl 2,26 USD, což je nad konsensem analytiků 2,21 USD. Příjmy společnosti sice klesly na 8,255 mld. USD z 8,278 mld. USD o rok dříve, ale překonaly tak konsenzus trhu ve výši 8,097 mld. USD. Prodej nejprodávanějšího léku Humíra sice klesl v posledním kvartálu o 6,1% na 4,87 mld. USD v důsledku biologicky podobné konkurence, ale zase proti tomu u léku Imbruvica vzrostly o 29,3% na 1,099 mld. USD. Společnost vykázala lepší zisk než trh očekával a současně zvedla svůj roční výhled. Akcie Abbvie (ABBV) tak zpevnily o více než 1,6%.



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).