

Očekávané události

Česká republika:

10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 6,4 %

Eurozóna:

11:00 Míra nezaměstnanosti (červen): očekávání trhu: 7,5 %, předchozí hodnota: 7,5 %

11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,2 %

11:00 CPI odhad (y-y) (červenec): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,2 %

USA:

14:15 Změna zaměstnanosti ADP (červenec): očekávání trhu: 150 tis., předchozí hodnota: 102 tis.

16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (26. července): očekávání trhu: -2500 tis., předchozí hodnota: -10835 tis.

Akciový výhled

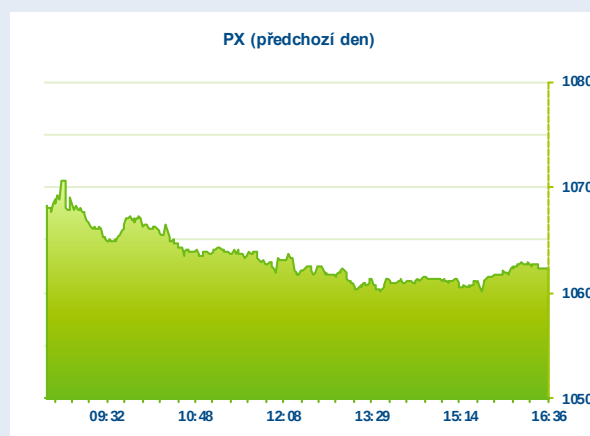
V úterý na akciových trzích nadále převládala červená barva a indexy primárně oslabovaly. V USA se jednalo pouze o mírný pokles a indexy se držely nadále v blízkosti historických maxim, v Evropě byl však propad citelnější. Obavy o neřízený odchod Velké Británie z EU zatěžovaly především bankovní sektor (-2,5 %), panevropský index STOXX 600 oslavil o 1,47 %. Zpravodajské agentury dnes ráno informovaly o ukončení americko-čínských rozhovorů bez bližších podrobností. Včerejší vyjádření prezidenta Trumpa však příliš optimisticky nevyznívala. Alespoň z firemní sféry by dnes mohl trh na globální úrovni získávat dílčí podporu, když Apple včera po close reportoval dobré výsledky a titul v after marketu posílil o 4 %. Futures na US i evropské indexy se drží mírně v kladných hodnotách. O celkovém vyznění dne však bude z velké části rozhodovat FED a jeho rozhodnutí o sazbách a následný komentář. Domácí akcie včera rovněž oslabovaly a to především pod tíhou Erste Group. Rakouská banka dnes reportovala výsledky za 2Q. Čistý zisk byl lepší než očekával trh, když banka zaúčtovala nižší rezervu na soudní spor v Rumunsku a opětovně rozpustila opravné položky k rizikovým úvěrům. Klíčový ukazatel úrokových výnosů byl však nižší než očekávání a marže za 1H meziročně poklesla na 2,18 %. Po včerejším poklesu by Erste mohla hledat již pevnější půdu pod nohama. ČEZ včera opětovně udržel hranici 520 Kč a čekáme obchody primárně nad touto úrovní. Zítra reportuje Komerční banka a Moneta a tudíž se může aktivita u těchto titulů před výsledky zvýšit.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7980,5	0,22			
DJIA	27221	0,21			
S&P 500	3015,75	0,12			
DAX	12153,5	0,09			
Euro Stoxx 50	3466	0,20			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21521,53	-0,86	0,41	-2,47	-3,71
Shanghai Composite	2937,01	-0,52	1,81	-4,09	2,90
Hang Seng	27777,75	-1,31	-1,12	-5,23	-2,04
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8273,61	-0,24	0,27	2,20	8,44
S&P 500	3013,18	-0,26	0,26	2,29	7,51
Dow Jones Ind. Avg.	27198,02	-0,09	-0,55	2,28	7,47
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1157	0,04	0,16	-0,33	-4,57
EUR/CZK	25,657	0,01	0,45	0,49	5,09
USD/CZK	22,99	-0,03	0,67	0,14	0,37
USD/JPY	108,51	-0,07	0,31	-2,57	-2,99
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1435,1	0,12	0,81	11,75	17,02
Ropa	58,55	0,76	4,59	-8,04	-13,40

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

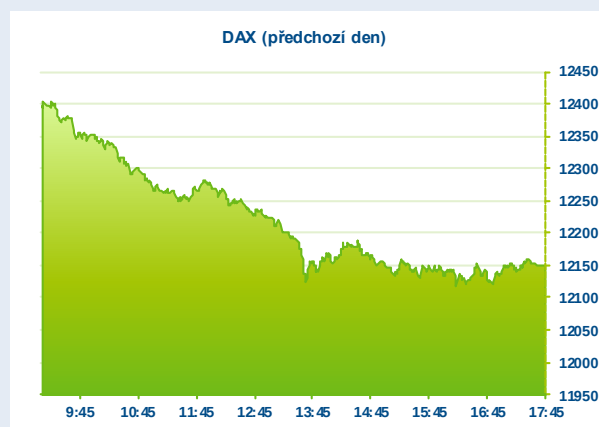
Česká republika

Západoevropské trhy se od otevření ponořily do záporného teritoria a denní ztráty postupně rozšiřovaly kvůli obavám, že nový britský premiér má v plánu opustit EU bez dohody. To se projevilo negativně i na pražské burze, která měřeno indexem PX oslabila o -0,79% na hodnotu 1 062. Pod největším prodejním tlakem byl v Evropě bankovní sektor, což stáhlo do záporu i Erste Bank. Rakouská banka tak před zítřejším výsledkovým reportem odepsala -2,56% na 845 Kč při největším denním objemu 137 mil. Kč. Nedařilo se ani pojišťovně Vig, která klesla o -0,92% na 593 Kč. Akcie O2 zakončily slabší o -0,91% na 218 Kč a Čez ztratil -0,38% na 522 Kč. Tuzemské banky uzavřely bez výraznějších změn a to Komerční banka (-0,11%) a Moneta Money Bank (-0,06%). Předchozí ztráty naopak částečně korigoval Pegas (718 Kč +1,13%).



Německo

Německý DAX byl během úterní seance ovlivněn negativním sentimentem napříč trhy, když oslabil o 2,19 %. S největším poklesem končí společnost Lufthansa (LHA; -6,0 %). Deutsche Lufthansa reportovala výsledek svého hospodaření za druhý kvartál fiskálního roku 2019 s tržbami nad očekáváním trhu a ukazatelem EBIT pod očekáváním analytiků. Tržby meziročně vzrostly o 4 %, očištěný zisk na akcii za stejné období klesl o 69 % a EBIT klesl o 23 %. Se značnou ztrátou končí také Fresenius Medical Care (FME; -5,3 %), který v úterý také reportoval svůj výsledek hospodaření. Celkové tržby firmy skončily o více jak 1 % pod odhady, když v USA vzrostly o 3 % na 3,061 mld. EUR, v oblasti EMEA poklesly o 1 % na 648 mil. EUR a v asijsko-pacifickém regionu vzrostly o 8 % na 458 mil. EUR. EBIT meziročně níže o 77 mil. na 491 mil. EUR celkem. EPS adj. se společnosti podařilo navýšit o 3 centy/akcii na 0,92 EUR/akcii. EPS adj. tak předčil očekávání trhu o 4,9 %. Společnost Bayer (BAYN; -3,7 %) reportovala výsledek svého hospodaření za druhý kvartál fiskálního roku 2019 s tržbami i očištěným ziskem na akcii pod očekáváním trhu. Tržby meziročně vzrostly o 21 % a očištěný zisk na akcii za stejné období vzrostl o 5 %. Také společnost HeidelbergCement (HEI; -3,3 %) dnes zveřejnila své výsledky. V rámci nich reportovala tržby i očištěný zisk na akcii pod očekáváním trhu.



USA

Americké akciové indexy uzavřely úterní seanci s mírnými ztrátami, když širší index S&500 odepsal 0,26%, technologický index Nasdaq pak umazal 0,24%. Relativně nejlépe si stál tradiční index Dow Jones se ztrátou -0,09% na pozadí všeobecného očekávání zahájení snižování úrokových sazeb ze strany Fedu, coby předpokládaný výstup ze zasedání měnového výboru zítra ve 20h našeho času. Současně trhy ale budou sledovat doprovodný komentář šéfa Fedu, J. Powella, ohledně dalšího směřování měnové politiky v kontextu patrného zpomalování globálního ekonomického růstu. Vedle Fedu investoři paralelně sledují průběh obnovených jednání politických špiček USA a Číny ohledně dosažení obchodní dohody. Ty probíhají dnes a zítra a jistě není pro trhy překvapením tradiční "rýpnutí" amerického prezidenta D. Trumpa do čínské protistrany v úvodu rozhovorů, lamentující nad nedostatečným nákupem zemědělských plodin ze strany Číny navzdory předchozím slibům. Přesto investoři věří v nalezení kompromisu mezi mocnostmi. A zatímco (obnovené) téma "Brexit bez dohody" dnes ponořil Evropu hluboko do červených čísel, zámoří tyto obavy zcela ignoroval. Ze sektorových pohybů dnes v rámci S&P500 nejvíce zpevnily energie (+1,1%) při solidním růstu ceny ropy, a to o 2,2% na 58,1 USD/b., mírně posílil i zemní plyn (+0,9%) na cenu 2,135 USD/mmbtu. Naopak na chvostu se držely utility a informační technologie s 0,8% ztrátou. Při probíhající výsledkové sezóně pak kvartální reporty firem dnes tvořily individuální žebříček vítězů a poražených. V „krvavé lázni“ se dnes topily akcie analytické spol. v oblasti IT Gartner (IT), které oslabily o 19% po výrazném snížení výhledu zisku pro tento rok. Dvojčiferou ztrátu vykázaly po rozpačitých výsledcích i akcie výrobce oděvů a obuvi Under Armour (UA / UAA), když investoři především nelibě nesli klesající projekce prodeje v Severní Americe. Naopak nejlépe si po čtvrtletních výsledcích stál dodavatel komponent pro těžáře ropy a plynu National Oilwell Varco (NOV +11%), odpoutávající se od více než 10letých minim.

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).