

Očekávané události

Česká republika:

09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (červenec): očekávání trhu: 45,4, předchozí hodnota: 45,9
Eurozóna:

10:00 Index nákupních manažerů Markit (červenec - konečný): očekávání trhu: 46,4, předchozí hodnota: 46,4

USA:

13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 12,8 %
 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (27. července): očekávání trhu: 214 tis., předchozí hodnota: 206 tis.

14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (20. července): očekávání trhu: 1674 tis., předchozí hodnota: 1676 tis.

15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (28. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 63,7

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

16:00 ISM ve výrobě (červenec): očekávání trhu: 52,0, předchozí hodnota: 51,7

16:00 Cenový index ISM (červenec): očekávání trhu: 49,0, předchozí hodnota: 47,9

Akciový výhled

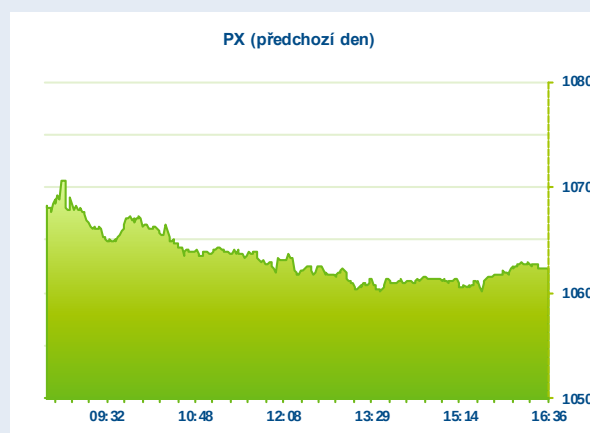
Evropské indexy budou dle indikací futures otvírat v červených číslech (cca -0,5). Americký FED včera sice podle očekávání snížil úrokové sazby -0,25%, ale investoři si vyhodnotili projev šéfa FEDu jako nedostatečně „holubičí“ – Powell signalizoval, že nebude spěchat s dalším snižováním sazeb, to bude záviset na datech. Indexy v USA předvedly velmi volatilní vývoj, propad SP500 v jednu chvíli dosahoval -1,8%, aby nakonec uzavřel v záporu -1%. Každopádně zmíněný index včera ztratil psychologickou metu 3000 bodů. Z technického pohledu se dá vývoj v posledních dnech hodnotit následovně: odraz dolů od rezistence v území 3020-3030 bodů, neudržení úrovně 3000 bodů znamená okamžitý pokles do území 2980-2950 bodů, kdy by se měl index SP500 najít podporu. Pokračuje výsledková sezóna i v Evropě. Banky oznamují uspokojivá čísla (Societe Generale, Barclays). V Praze oznámily čísla za 2Q Komerční banka a Moneta. Komerční banka oznámila lepší než oček. čistý zisk 4,036 mld. Kč díky rozpouštění rezerv, na provozní úrovni banka reportovala v souladu s odhady trhu. Moneta mírně navýšila výhled pro letošní rok, což ale nebude pro trh zřejmě velkým překvapením. Celkově hodnotíme výsledky KB mírně negativně (slabší úvěrová dynamika), čísla Monety neutrálně. Celkově by index PX mohl najít podporu v území kolem 1050 bodů (včerejší závěr 1057 bodů).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7989	0,32			
DJIA	27231	0,25			
S&P 500	3017,75	0,18			
DAX	12128	-0,12			
Euro Stoxx 50	3454	-0,14			
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	2932,91	-0,66	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	1,1155	0,02	0,13	-0,36	-4,59
EUR/CZK	25,657	0,01	0,49	0,52	5,13
USD/CZK	22,999	0,01	0,67	0,14	0,37
USD/JPY	108,52	-0,06	0,31	-2,57	-2,99
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1436,3	0,20	0,89	11,84	17,12
Ropa	58,48	0,64	4,45	-8,16	-13,51

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

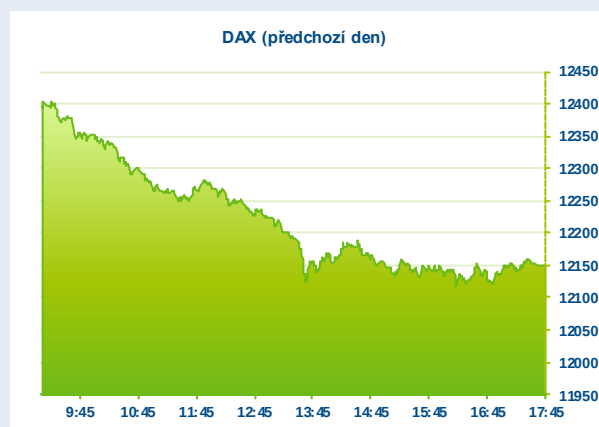
Česká republika

Pražská burza rozšířila včerejší ztráty a měřeno indexem PX odepsala dalších -0,52% na 1 056 bodů. Hlavním strůjcem poklesu se staly akcie Erste Bank, které po dnešním výsledkovém reportu oslabily o -1,99% na 829 Kč. Investorům se především nelíbilo, že rakouská banka dosáhla nižšího růstu čistých úrokových výnosů než se očekávalo. Tuzemské banky představí čísla hospodaření zítra před otevřením trhu a jejich kurzy se dnes vyvíjely rozdílně. Zatímco Moneta Money Bank posílila o 0,25% a ocenění se přibližuje k 80 Kč, tak Komerční banka odepsala -0,44% na 895 Kč a to při nejvyšším denním objemu 201 mil. Kč. Mírně oslaboval i Čez, když zakončil níže o -0,19% na 521 Kč. V záporném teritoriu uzavřel taktéž Avast (-1,05%). Naopak proti vývoji na trhu se vydalo Cme (+0,76%) a akcie O2 (220 Kč +0,92%)



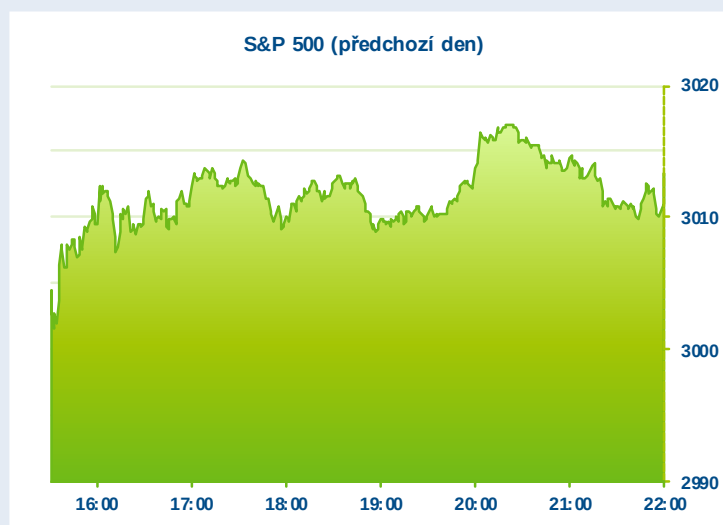
Německo

S největšími zisky ukončila střední seanci oděvní společnost Adidas, která by společně s firmou Puma mohla těžit ze zhoršeného výhledu jejich rivala Under Armour, jež zhoršil výhled pro trh Spojených států, uvedl analytik Berenbergu Graham Renwick. Puma pokračuje ve snaze získat si lepší pozici v Americkém basketbalu a také pro Adidas představují Spojené státy střed pozornosti. Akcie Adidas tak ukončily střední seanci silnější o 3,7 %. Slušné zisky připsaly také společnosti Bayer a Wirecard, když obě posílily o 2,8 %. Bayer se chystá spolupracovat se specialisty Sensyne Health a za použití strojového učení vstoupit do světa dat za účelem získat nový náhled na léčbu srdečních onemocnění.



USA

I dnes byla na kapitálových trzích v USA společně se zasedáním Fedu nejvíce sledovanou událostí výsledková sezóna. Oproti evropským akciím, které včera výrazně oslabily kvůli zvýšené pravděpodobnosti tvrdého brexitu se americké akcie dlouho držely blízko svých historických maxim. Lze tento vývoj připisat na vrub napětí ohledně snižování úrokových sazeb ze strany amerického Fedu, které bylo očekáváno dnes kolem 20:00 SEČ. Převážná většina analytiků se shodovala, že by mělo dojít ke snížení základní úrokové sazby o 25 bazických bodů. Již dříve odhadované snížení o 50 bazických bodů se jevílo velice nepravděpodobné a mohlo by být pro investory velkým překvapením stejně tak, kdyby ke snižování úrokových sazeb vůbec nedošlo. Nejhorší by trh měl reagovat na úplný opak, a to zvýšení úrokových sazeb. Nakonec Šéf Fedu Jerome Powell oznámil snížení úrokových sazeb o očekávaných 25 bazických bodů. Ke snížení úrokových sazeb došlo poprvé od finanční krize 2008/2009. Akcie v zámorí reagovaly prudkým obratem a z mírně zelených čísel se skokově dostaly do výrazně červených



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).