

Očekávané události

USA

14:30 Index výrobních cen (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %
 14:30 Jádrový PPI (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %
 14:30 Index výrobních cen (y-y) (červenec): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,7 %
 14:30 Jádrový PPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %

Akciový výhled

Futures v závěru týdne indikují pro evropské indexy záporné otevření, např. DAX by mohl otvírat níže -0,4%. Po silném čtvrtku, kdy Wall Street raketově rostla (+1,9%), tak dnes bude zřejmě převažovat znovu opatrnější obchodování. Hlavním důvodem je zpráva o tom, že firmy zatím nedostanou svolení k tomu, aby spolupracovaly s Huawei. Asie se přitom obchodovala smíšeně, rostla Japonsko (+0,4%) a klesala Čína (-0,7%). V Evropě se začíná hovořit o možnosti předčasných voleb v Itálii. Sledovat tak budeme vývoj v bankovním sektoru, který včera ve druhé části dne zaznamenal oživení. Pražská burza ve čtvrtek rostla (+0,5%) na 1919 bodů, nezaznamenala tedy tak výrazné posílení jako hlavní trhy. Index PXTR nicméně došel a udržel úroveň 200 denního klouzavého průměru (1916 bodů). Zmíněnou hodnotu budeme sledovat i dnes a předpokládali bychom její udržení. Volatilnější může být nadále Erste, ale zdá se, že by již mohla mít minima u 780 Kč za sebou. V kladných číslech by se měl obchodovat ČEZ.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7701,5	-0,44			
DJIA	26294	-0,27			
S&P 500	2930	-0,34			
DAX	11787	-0,07			
Euro Stoxx 50	3352	-0,18			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20684,82	0,44	-4,40	-4,67	-9,06
Shanghai Composite	2775,56	-0,68	-3,93	-3,43	1,84
Hang Seng	26043,43	-0,30	-5,24	-9,94	-7,89
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8039,16	2,24	-0,89	1,21	1,91
S&P 500	2938,09	1,88	-0,52	2,04	2,81
Dow Jones Ind. Avg.	26378,19	1,43	-0,77	1,58	3,11
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1189	0,10	0,74	-0,39	-2,92
EUR/CZK	25,782	-0,01	-0,57	0,66	3,82
USD/CZK	23,04	-0,13	0,14	0,26	0,78
USD/JPY	105,86	-0,19	-0,68	-3,71	-4,69
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1502,4	0,18	3,71	16,70	23,86
Ropa	52,59	0,25	-5,50	-14,87	-20,46

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

Česká republika

Nálada na globálních akciových trzích se dnes zlepšila poté, co Čína zafixovala svoji měnu proti dolaru na silnější úroveň, než se očekávalo. Mírně se tak snížilo napětí mezi USA a Čínou v rámci probíhající obchodní války. Z lepšího sentimentu ve světě těžila i pražská burza a přerušila sérii sedmi poklesů v řadě. Index PX si nakonec polepšil o 0,48% na úroveň 1 020. Dařilo se bankovním titulům, které v předchozích dnech zaznamenaly největší ztráty. Moneta Money Bank se zvedla o 1,25% nad 77 Kč, Komerční banka si polepšila o 0,66% na 836 Kč a Erste Bank přidala 0,51% na 790 Kč. Akcie Cme potom posílily o 0,94% na 107 Kč, Avast stoupl o 0,55% na 92 Kč a Stock Spirits zakončil silnější o 2,24% na 64 Kč. Naopak padly akcie O2 na 216 Kč (-1,81%) po včerejší zprávě, že Evropská komise vznesla námitky proti dohodě o sdílení sítí mezi O2 CZ/CETIN a T-Mobile CZ.

PX (předchozí den)



Německo

Nejziskovější společností je na konci čtvrtletní seance společnost Bayer (BAYN; +7,0 %). Německá společnost Bayer AG souhlasila s koupí zbytku firmy BlueRock Therapeutics. Bayer zaplatí 240 milionů dolarů v hotovosti předem a dalších 360 milionů dolarů po dosažení „předdefinovaných milníků rozvoje“ za zbývajících 59 % společnosti BlueRock, které ještě nevlastní. Mezi rostoucí firmy se řadí také ThyssenKrupp (TKA; +4,3 %). Ta vydala ve čtvrtek výsledek svého hospodaření s tržbami nad očekáváním analytiků. Očištěný zisk na akcii a EBIT byly vykázány pod očekáváním trhu. Tržby meziročně vzrostly o 20 % a EBIT za stejné období klesl o 32 %. V duchu hospodářských výsledků se nese také dnešní vývoj akcií společnosti Merck KGaA (MRK; +2,16 %), které překonaly očekávání analytiků. S růstem o 0,85 % končí automobilka Daimler (DAI). Odbyt automobilů Mercedes-Benz v červenci meziročně vzrostl o 12,7 % na 188.857 vozů. Adidas (ADS; -2,2 %) se ve čtvrtek stává jednou ze společností, které končí poklesem. I ta ve čtvrtek reportovala hospodářské výsledky s tržbami i ukazatelem EBIT pod očekáváním trhu. Očištěný zisk na akcii byl naopak reportován nad očekáváním analytiků. Tržby meziročně vzrostly o 5 %, očištěný zisk na akcii o 13 % a EBIT za stejné období o 9 %. Na konci obchodování se stává nejztrátovější firmou E.ON (EOAN; -2,4 %), která zveřejnila informaci o tom, že očekává, že nabídne zelené dluhopisy v celkové hodnotě 0,5 až 1 miliarda euro každý rok. Firma Continental (CON; -1,4 %) se dnes dočkala sníženého doporučení od AlphaValue na add z buy s cílovou cenou 137 euro. Deutsche Telekom (DTE; -0,5 %) ve čtvrtek vykázala tržby nad

očekáváním trhu a meziroční nárůst čistého zisku o n a 944 milionů euro.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy navázaly na včerejší významný růst a opět solidně posilovaly v čele s technologickým Nasdaqem, který zpevnil přes 2,2% s návratem nad hladinu 8000 bodů. Širší index S&P500 pak přidal téměř 1,9%, tradiční index Dow Jones pak přes 1,4%. Indexy tak během tří posledních seancí odmazaly bezmála polovinu ztrát, způsobené eskalací obchodní války USA vs. Čína s přerůstáním do války měnové poté, co Čína přestala bránit dlouholetou psychologickou bariéru 7 jüanů za dolar. Obavy postupně ale obrušují hrany v návaznosti na čtvrtletní fixaci čínské měny vůči dolaru na silnější než očekávané úrovni ze strany čínské centrální banky (PBOC) a udržuje se tak v blízkosti zmiňované hranice 7 jüanů za dolar. Dnešní příznivý vývoj na trzích podpořila i čínská červencová makrodata, když exporty zaznamenaly 3,3% růst navzdory očekávanému poklesu o 1%, stejně tak importy poklesly méně než očekávání (-5,6% vs. -9%). Odpoledne pozitivní sentiment dále umocnily spekulace o možném fiskálním stimulu ze strany Německa. Ty by dle zpráv mohly směřovat do nákladného programu ochrany klimatu s opuštěním politiky vyrovnaného rozpočtu v době záporných záporných sazeb a útlumu ekonomiky. Dnešní růst měl plošný charakter – výrazně posilovaly všechny sektory indexu S&P500 v čele s energiemi (+2,9%) a informačními technologiemi (+2,4%), na opačném konci spektra pak logicky zůstaly defenzivní sektory se ziskem okolo 1%. Zajímavý růst byl k vidění na trhu s energetickými komoditami – ropa posílila o 3,6% k blízkosti 53 USD za barel, plyn pak přidal 2,1% na 2,126 USD/mmmbtu. Naopak pod tlak se dostaly dluhopisy, které oslabily napříč splatnostmi. Překvapivě silné ale v tomto prostředí zůstalo zlato, které uzavřelo na nule, tedy nad hladinou 1500 USD/oz, stříbro odepsalo 1% na 16,93 USD/oz. Ze zajímavých pohybů zmiňme 16% růst výrobce procesorů a grafických karet AMD (AMD) po včerejším představení nových procesorů s výrazně vyšším výkonem a nižší spotřebou oproti konkurenčnímu Intelu (INTC +0,4%). Dvojciferný zisk vykázal i výrobce antivirového softwaru Symantec (SYMC +12%) po zprávách, že Broadcom (AVGO) nadále usiluje o akvizici Symantecu. Po neúspěšných jednáních o převzetí celé společnosti nyní společnost vyjednává o převzetí divize firemních aktivit Symantecu. V suterénu se naopak nacházel známý výrobce kečupů Kraft Heinz (KHC -9%) po (opětovně) neuspokojivých kvartálních výsledcích. Akcie se dnešním propadem posunuly zpět k historickým minimům.

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 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).