

Očekávané události

Eurozóna:

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (červenec - první, předběžný): očekávání trhu: -12.0, předchozí hodnota: -14.7

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (18. července): očekávání trhu: 1300 tis., předchozí hodnota: 1300 tis.
- 15:45 Bloomberg index ekonomických očekávání (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 38.0
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (červenec): očekávání trhu: 2.1%, předchozí hodnota: 2.8%
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (17. července): očekávání trhu: 36, předchozí hodnota: 45
- 17:00 Index výrobní aktivity kansaského FEDu (červenec): očekávání trhu: 5, předchozí hodnota: 1

Akciový výhled

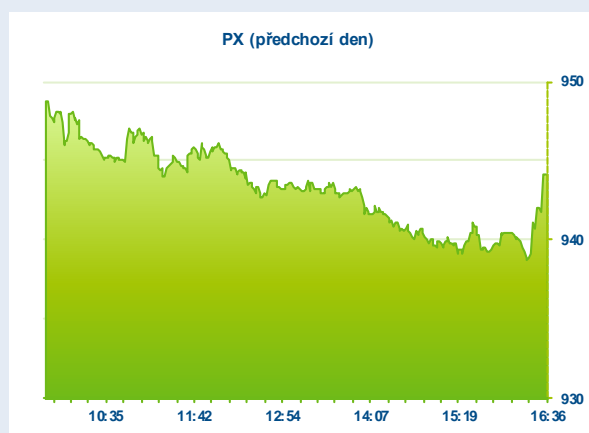
Evropské akcie by měly dle indikací futures ve čtvrtek otvírat růstem kolem +0,5%. Včerejší den se jim přitom nedařilo, když krátce po otevření bylo jasné, že si vyberou pauzu a nakonec zavíraly se ztrátami kolem -0,5%. Zklamáním byl především vývoj evropských bank, které v průměru ztratily kolem -1,5%. ECB se zatím kloní k tomu, aby banky letos nevyplácely dividendy (na to trh ale příliš nesázel). Svou roli ve špatné výkonnosti mohly sehrát také obavy z druhé vlny pandemie. Každopádně dohoda EU o podpoře ekonomik v objemu 750 mld. Euro by měla být podporou. Dnes bychom tedy další poklesy v sektoru nečekali. V Praze by to mělo pomoci Erste, jež včera propadla k 580 Kč (-2,4%). Komerční banka (-1,5% na 576 Kč) i Moneta by mohly těžit z klesajících sázek na další snížení sazeb ze strany ČNB. Domácí index PXTR ve středu uzavíral na 1832 bodech (-0,7%), přiblížil se tak ke svému dolnímu mantinelu z poslední doby a na těchto cenách bychom čekali určitou nákupní aktivitu. V zámoří americký index SP500 včera posílil +0,6% na 3276 bodů. Po překonání úrovní kolem 3230 bodů mají nyní navrch „býci“. Uvidíme, zdali se připojí také Evropa.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	10913	1,01			
DJIA	26989	0,39			
S&P 500	3280,75	0,47			
DAX	13155	0,51			
Euro Stoxx 50	3380	0,54			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22751,61	-0,58	-0,85	18,88	6,23
Shanghai Composite	3313,40	-0,59	-0,84	17,20	15,46
Hang Seng	25187,15	0,52	-1,66	4,87	-11,68
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10706,13	0,24	1,48	26,02	30,50
S&P 500	3276,02	0,57	1,53	17,03	9,75
Dow Jones Ind. Avg.	27005,84	0,62	0,51	15,04	-0,61
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1589	0,18	1,82	7,55	4,05
EUR/CZK	26,352	0,03	-2,98	-10,90	-0,69
USD/CZK	22,735	-0,14	-1,20	-4,19	3,39
USD/JPY	107,09	-0,05	-0,16	-0,46	-1,00
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1875,6	0,56	4,18	8,20	31,75
Ropa	42,16	0,29	3,05	96,74	-24,68

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

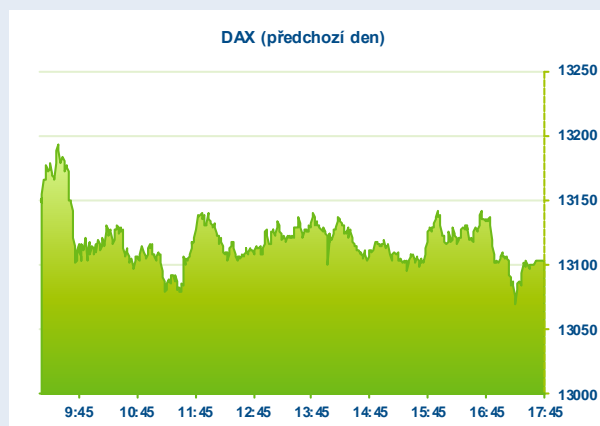
Česká republika

Západoevropské burzy se dnes vyvíjely negativně a směrem dolů se vydala taktéž pražská burza. Index PX nakonec odepsal -0,71% na hodnotu 944. Nedařilo se především finančním titulům. Erste Bank klesla o -2,39% na 580 Kč, Komerční banka odevzdala -1,54% na 576 Kč, pojišťovna Vig ubrala -0,93% na 533 Kč a odolala tak akorát Moneta Money Bank s nepatrným růstem 0,19% na 54 Kč. Čez ztratil -0,63% na 474 Kč. Z menších emisí kleslo Cme o -0,77% k 90 Kč a Stock Spirits oslabil o -1,02% pod 68 Kč. Naopak část včerejších ztrát korigoval Avast, když posílil o 1,09% se závěrem nad 171 Kč.



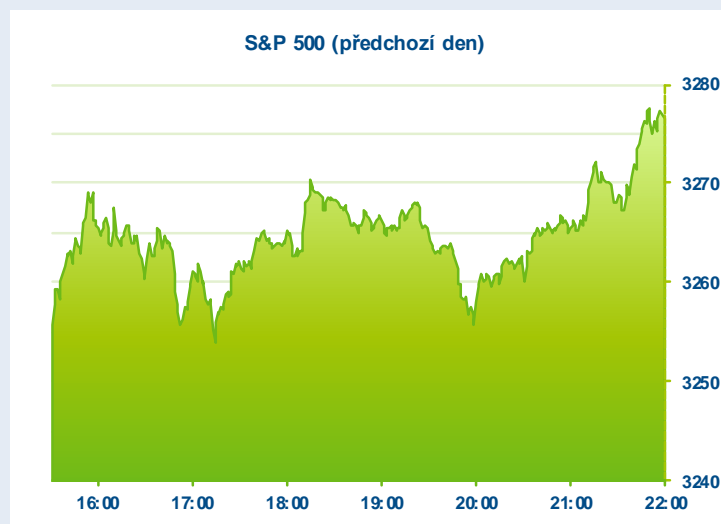
Německo

Evropské akcie po třech dnech růstu zamířily do záporu. Agentura za poklesem vidí probíhající výsledkovou sezónu a zosřnění geopolitických tenzí mezi Spojenými státy a Čínou, která slíbila odvetu po americkém uzavření čínského konzulátu v Houstonu. Evropská centrální banka se údajně chystá požádat banky, aby dividendu nevyplatily alespoň do konce roku, dříve po nich žádala přerušování návratu kapitálu alespoň do srpna. Největší zisky z indexu DAX si připsaly akcie chemického konglomerátu BASF (BAS; +1,1 %), které rostly devátý den v řadě. Dařilo se také společnostem Fresenius (FRE; +0,9 %) a Deutsche Börse (DB1; +0,8 %). Přes 2 % naopak ztratily akcie společností Merck (MRK; -2,9 %), Bayer (BAYN -2,7 %) a Continental (CON; -2,1 %).



USA

Americký široký index S&P 500 je na cestě ke čtvrtému růstovému dni v řadě. Posunující ho na pětiměsíční maxima a blízko historických rekordů (již chybí jen něco přes 100 bodů, tedy cca 3,8%). Stejně jako včera se daří spíše tradičnějším sektorům a překoupený IT sektor oproti předchozím zvyklostem prim nehraje. Příliš vysoká volatilita však dnes na trhu nepanuje i díky vyčkávání na některé důležité výsledky v rámci probíhající výsledkové sezóny. I nadále se v USA přetřásají vztahy s Čínou, šíření koronaviru a potenciální další stimulační balíček. Ze všeho profituje zlato, které si připisuje další více než procento zisku a aktuálně se nachází na 1864 dolarech za unci. Podobně jsou na tom i další cenné kovy. Stejně tak posilují dluhopisy. Nejrustovějším sektorem indexu S&P jsou dnes utility. Daří se i realitnímu sektoru a základním materiálům. Nedaří se energetikám, v záporu jsou i bankovní tituly. Z dnes (včera po závěru) představených výsledků vyčnívá Coca-Cola (KO +2,04%), která poskytla neutrální výsledky a aktuálně lehce posiluje. Dále pak dle očekávání velmi tragické výsledky představil přední americký letecký dopravce United Airlines (UAL -3,34%). Velmi dobře své výsledky prezentoval výrobce polovodičů Advanced Micro Devices, načež akcie připisují přes 7%. Naopak jedním z nejhorších denních výkonů dnes předvádí maloobchodní řetězec Kohl's, který obdržel snížené doporučení od UBS. Po konci hlavní fáze očekáváme výsledky Microsoftu (MSFT +0,7%) a Tesla Inc. (TSLA +0,4%).



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 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).