

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (y-y) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: -12,3 %, předchozí hodnota: -2,0 %

Německo:

- 08:00 Maloobchodní tržby (m-m) (červen): očekávání trhu: -3,0 %, předchozí hodnota: 13,9 %

Eurozóna:

- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: -14,5 %, předchozí hodnota: -3,1 %
- 11:00 CPI odhad (y-y) (červenec): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %

USA:

- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (červenec - konečný): očekávání trhu: 72,9, předchozí hodnota: 73,2

Akciový výhled

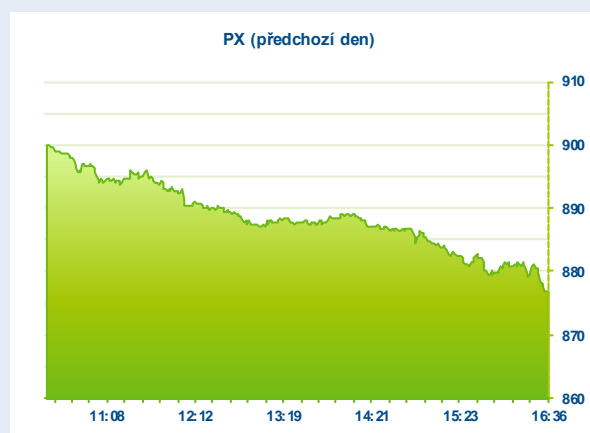
Evropské akcie budou na závěr týdne otvírat bez větších změn, ale díky US futures (+0,3%) spíše s tendencí k mírnému růstu. Včera to na evropských trzích nevypadalo dobře, např. německý DAX si odepsal -3,5%. Wall Street posléze předvedla lepší výkon, index SP500 nakonec ztratil jen -0,4% a udržel úroveň technické podpory u 3230 bodů. Převážně technologický Nasdaq dokonce ve čtvrtek přidal +0,4%. Po zavření trhu reportovali technologičtí giganti (AAPL, AMZN, FB) velmi dobrá čísla a jejich akcie následně v prodloužené fázi obchodování rostly. Uvidíme, nakolik si zmíněné zisky dnes udrží. Asie se zmíněným vývojem příliš neinspirovala, japonský trh dokonce propadl -2,6%. V Praze dnes reportovaly čísla za 2Q banky. Jak Erste, tak Moneta na provozní úrovni představily výsledky v souladu s odhady trhu. Na úrovni čistého zisku (Erste 58,5 mil. Euro vs. oček. 95 mil. Euro, Moneta 469 mil. Kč vs. oček. 850 mil. Kč) banky zaostaly za odhady trhu. Důvodem byla tvorba výrazně vyšších než očekávaných opravných položek. Uvidíme tedy, jak dnes či v dalších dnech trh ohodnotí zmíněná čísla. Na jednu stranu horší čistý zisk, na druhou stranu tvorba rezerv zřejmě ve 2Q dosáhla vrcholu. Akcie Erste mají technickou podporu kolem úrovně 500 Kč. Celkově index PXTR ve čtvrtek uzavíral se ztrátou -3% a zaznamenal tak 8. pokles v řadě. Na současných stlačených úrovních bychom alespoň čekali pokus o stabilizaci domácího trhu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	10908	1,06			
DJIA	26252	0,13			
S&P 500	3257,25	0,26			
DAX	12409,5	0,60			
Euro Stoxx 50	3215	0,72			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21710	-2,82	-2,38	10,62	2,90
Shanghai Composite	3308,24	0,65	-1,15	14,92	11,33
Hang Seng	24703,61	-0,03	-2,19	0,27	-12,21
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10587,81	0,43	1,21	19,10	27,97
S&P 500	3246,22	-0,38	0,33	11,46	7,73
Dow Jones Ind. Avg.	26313,65	-0,85	-1,27	8,08	-3,25
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1903	0,48	2,15	8,39	7,41
EUR/CZK	26,185	-0,09	-2,26	-11,27	-5,47
USD/CZK	21,984	-0,59	-0,15	-3,73	1,50
USD/JPY	104,33	-0,37	-1,68	-2,42	-2,79
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1974,1	1,26	4,04	16,06	38,61
Ropa	40,59	0,87	-2,07	82,10	-24,85

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

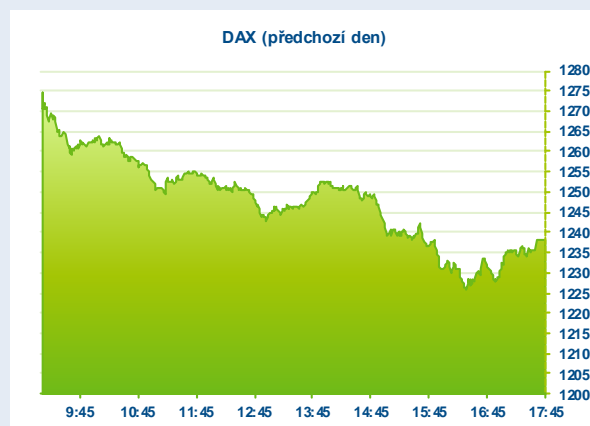
Česká republika

Západoevropské trhy dnes registrovaly hluboké ztráty poté, co německá ekonomika ve 2Q padla více než se čekalo a situace ohledně šíření koronaviru se zhoršuje, tudíž oživení ekonomik nemusí být tak rychlé jak se čekalo. Nedařilo se ani pražské burze, která oslabilo poosmě v řadě. Pokles se zrychlil a index PX nakonec odepsal -3,00% na 876 bodů což je nejnižší hodnota od května. Tahounem poklesu na pražské burze se staly finanční emise, když tento sektor na západoevropských trzích patřil k nejhorším. Erste Bank tak odepsala -4,33% na 513 Kč a Moneta Money Bank ubrala -1,52% na 52 Kč. Obě tyto banky budou reportovat výsledky hospodaření zítra před otevřením trhu. Komerční banka potom klesla o -3,88% na 520 Kč a pojišťovna Vig ztratila -4,31% na 486 Kč. Silný výběr zisků registroval taktéž Avast (161 Kč -3,92%). Osmý pokles v řadě zaznamenal Čez (445 Kč -1,77%).



Německo

Index DAX odepsal 3,45 % na 12379,65 b. Evropské akcie dnes výrazně ztrácely. Celoevropský index Stoxx Europe 600 dnes odepsal 2,2 %, nejvíce od 24. června. Výraznější pokles byl vidět u německého DAXu, jehož 3,5% pokles byl nejvyšší od 11. června. Dnešní den byl plný výsledkových reportů za druhé čtvrtletí, které bylo zatím nejvíce zasažené pandemií koronaviru. Zároveň byl zveřejněn odhad vývoje německého (a amerického) hrubého domácího produktu, který se mezikvartálně propadl o 10,1%. Jednalo se o přibližně dvojnásobně ostřejší propad než v průběhu krize po roce 2008. Své výsledky večera po trhu reportovala Deutsche Börse (DB1; -5 %), dnes ráno se přidaly společnosti Fresenius (FRE; -5,6 %), Fresenius Medical Care (-5,8 %), HeidelbergCement (HEI; -6 %), o jejichž výsledcích informujeme zde, a Volkswagen (VOW3; -6 %), více zde. S úderem dvanácté hodiny polední potom reportovala společnost Linde (LIN; -2,0 %). Ve 2Q dosáhla tržeb 6,38 mld. USD při očekávání 6,25 mld. USD. Očištěný zisk 1,90 USD na akcii překonal všechna očekávání oslovených analytiků, konsensus činil 1,65 USD na akcii. Za celý rok 2020 společnost očekává zisk v rozmezí 7,6-7,8 USD na akcii při očekávání 7,48 USD na akcii. Reportovala také řada velkých evropských firem z indexu Euro Stoxx 50.



USA

Ve čtvrtě se americké akciové indexy nabraly jižní směr a index Dow Jones tak ztratil 0,84% a širší index S&P 500 se uzavřel se ztrátou 0,37%. Nálada na trzích je dnes negativní a notnou měrou k tomu přispěla dnes zveřejněná data HDP z USA za 2Q. 2020. Reportovaný údaj o HDP ukázal, že americká ekonomika meziročně poklesla o 32%, když analytici předpokládali pokles o 34,1%. Žádosti o podporu v nezaměstnanosti byly na úrovni 17,01 mil., zatímco analytici očekávali jen 16,2 mil. a podle názoru analytiků zvyšující se počet žádostí o podporu v nezaměstnanosti by mohl v důsledku znamenat, že prudký počet růstu nových případů s COVID 19 může tak očekávané oživení trhu práce trvat déle, než se původně předpokládalo. V centru zájmu investorů je lehká ropa WTI, která dnes prochází silnějším poklesem -2,8% a dostává se k úrovni 40,1 USD/barel. WTI klesá i přes to, že zásoby surové ropy podle EIA k 24.7. klesly o 10,6 mil. barelů, při očekávání růstu analytiky o 0,45 mil. barelů. Tato situace nehraje do not akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie Occidental Petroleum (OXY) ztrácí cca 7,3% a také akcie konkurenční spol. Marathon Oil Corp. (MRO) se pohybují se ztrátou více než 3,7% a dnes se také nedaří akciím světově obchodované ropné společnosti Exxon Mobil (XOM), které na tržní ceně ztrácí podobně více než 4,5%. Naopak akcie těžaře Apache Corp. (APA) jdou dnes proti proudu a rostou o 16,5% a to poté, co analytici ze společnosti Stifel's zvýšili akciím investiční doporučení z hold na buy a též roční cílovou cenu posunuli z 13 USD na 18 USD. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger (SLB), které s poklesem ceny ropy klesají o více než 5% a podobně konkurenční akcie společnosti Halliburton (HAL) se dnes pohybují se ztrátou více než 2,7%.

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).