

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Index importních cen (m-m) (červen): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,7 %
- 08:00 Index importních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: 12,6 %, předchozí hodnota: 11,8 %
- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (srpen): očekávání trhu: 1,0, předchozí hodnota: -0,3

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (23. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,0 %
- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (červen - předběžný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (23. července): očekávání trhu: -2500 tis., předchozí hodnota: 2107 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (23. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1347 tis.
- 16:30 Změna zásob benzínu podle EIA (23. července): očekávání trhu: -1241 tis., předchozí hodnota: -121 tis.
- 16:30 Změna zásob destilátů podle EIA (23. července): očekávání trhu: -700 tis., předchozí hodnota: -1349 tis.

Akciový výhled

Evropa bude ve středu ráno otvírat nepatrně v záporu dle indikací futures (-0,1%). Wall Street včera předvedla pokles, index SP500 ztratil -0,5%, zatímco Nasdaq -1,1% - nejvíce za poslední 2 měsíce. Výsledky firem po zavření trhu ukázaly silná čísla, společnosti vesměs překonaly očekávání. Reakce samotných akcií na zveřejněná data jsou však smíšená. Jako by investoři měli obavy, že příště to tak silné být nemusí... Dnes večer navíc bude sledované zasedání FEDu, kdy a jak se sníží stimuly, to je hlavní co nyní zajímá svět. Asie přes noc spíše ztrácela, Japonsko -1%, sledovaná Čína -0,4%. Sentiment v bankovním sektoru v Evropě dnes může podpořit Deutsche Bank, jež reportovala silný 2Q a zvýšila výhled. Na Erste se včera v Praze vybíraly rychlé zisky (-1,2%), titul se bude zřejmě pokoušet vrátit nad 820 Kč. ČEZ dokončil prodej bulharských aktiv, jeho akcie se v úterý obchodovaly nedaleko 595 Kč (+0,8%). Celkově dnes čekáme mírně zvýšenou aktivitu na domácím trhu.

Futures	Kurz	Změna				
Nasdaq 100	14934				-0,09	
DJIA	34899				-0,15	
S&P 500	4392,25				-0,05	
DAX	15541				0,16	
Euro Stoxx 50	4071				0,27	
Asijské indexy		Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27581,66		-1,39	-0,12	-3,52	23,13
Shanghai Composite	3365,94		-0,45	-4,40	-1,78	5,49
Hang Seng	25361,62		1,10	-7,97	-13,32	1,96
Americké indexy		Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14660,58		-1,21	1,12	4,05	39,14
S&P 500	4401,46		-0,47	1,81	5,13	35,87
Dow Jones Ind. Avg.	35058,52		-0,24	1,58	3,16	31,87
Měnové páry		Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1804		-0,08	0,11	-2,62	0,78
EUR/CZK	25,704		0,07	-0,01	2,07	-2,87
USD/CZK	21,768		0,21	0,12	-0,68	-2,14
USD/JPY	109,87		0,10	-0,36	1,18	4,56
Komodity		Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1804,7		0,27	0,07	1,76	-7,19
Ropa	71,54		0,56	2,83	12,22	73,30

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

Česká republika

Pražská burza s negativním zahraničním sentimentem korigovala část včerejších zisků, když měřeno indexem PX nakonec ubrala -0,19% na 1 196 bodů. Ztrácely především rakouské emise, které včera registrovaly nejvyšší zisky. Erste Bank klesla o -1,19% na 816 Kč a pojišťovna Vig oslabila o -1,50% na 591 Kč. Avast potom zakončil slabší o -0,64% na 171 Kč a Komerční banka ubrala mírných -0,13% na 780 Kč. Naopak Čez posílil o 0,85% na 596 Kč po zprávě, že česká vláda s energetickou společností podepsala memorandum o spolupráci na továrně k výrobě baterii pro elektromobily. Moneta Money Bank se zvedla o 1,06% k 86 Kč. Z menších emisí si polepsil Philip Morris o 0,84% na 14 480 Kč a akcie Stock Spirits se zvedly o 1,16% přičemž ocenění se vrací k 79 Kč.

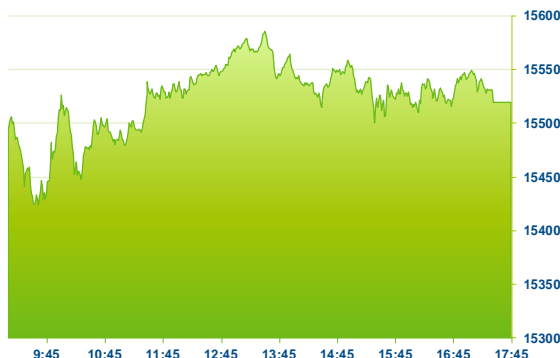
PX (předchozí den)



Německo

Ačkoli index DAX v průběhu dne částečně snížil ranní propad o téměř 1 %, zůstal v záporných číslech a uzavřel s poklesem o 0,56 % na 15531,27 b. Téměř totožný trend sledoval i evropský index STOXX 600, který si v závěru obchodování odepsal 0,54 % na 458,65 b. Všechny evropské sektory zakončily ve ztrátě, největší pokles zaznamenal sektor IT (-1,61 %) a spotřební sektor (-1,29 %). Výrazněji klesaly také sektory energií (-0,80 %), financí (-0,64 %) a průmyslových firem (-0,54 %). Automobilka Volkswagen (VOW3; -1,9 %) se údajně blíží akvizici francouzské půjčovny aut Europcar Mobility Group, dle nejmenovaných zdrojů Bloombergu navýšila akviziční nabídku poté, co získala podporu od akcionářů z řad hedgeového fondu. Nová nabídka Volkswagenu tak údajně činí okolo 0,50 EUR na akcii, čili zhruba 2,5 mld. EUR. Dle nejmenovaných zdrojů by dohody mohlo být dosaženo již tento týden, podmínky však mohou být pozměněny či může dojít k neuzavření dohody. Předchozí nabídka Volkswagenu z konce června činila 0,44 EUR na akcii, Europcar ji odmítl s odůvodněním, že je byla příliš nízká, uvádí Bloomberg. Z indexu DAX kromě Volkswagen uzavřely se ztrátou také Delivery Hero (DHER; -3,1 %), Infineon Technologies (IFX; -2,8 %), BMW (BMW; -1,9 %) a Daimler (DAI; -1,6 %). Více posílily pouze akcie SAP (SAP; +1,1 %).

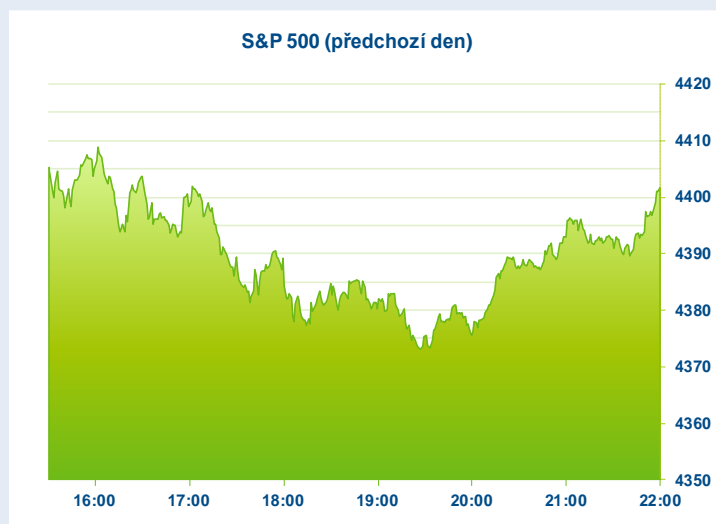
DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy vykázaly v úterní seanci zápornou bilanci v čele s technologickým Nasdaqem, ztrácející 1,21%. Výběr zisků jsme viděli u těžkých technologických vah v předvečer reportování svých kvartálních výsledků – dnes po uzavření trhu společnosti Apple (AAPL -1,5%), Microsoft (MSFT -0,9%), Alphabet (GOOG / GOOGL -2%) či AMD (AMD -0,9%), zítra pak Facebook (FB -1,3%), PayPal (PYPL -2,1%) nebo Qualcomm (QCOM -1,8%). Největší „sprchu“ ale dostaly čínské společnosti včetně vlajkových lodí Tencent (TCEHY), Baidu (BIDU) či Alibaba (BABA) v návaznosti na pokračující obavy z tamní vládní regulace soukromého sektoru a „přenastavování“ byznysových pravidel. Peking zpřísňuje podnikatelské prostředí v oblastech od internetových platforem po vzdělání či trh s nemovitostmi s negativním dopadem na hospodaření a logicky i na ocenění firem. Dnešní vývoj, především pak u zmiňovaných internetových gigantů, ale spíše demonstruje paniku, rychlý úprk z horkého sektoru do klidných vod, představující naopak oportunitu pro spekulativněji orientované hráče. Při snižujících se tržních výnosech jsme viděli zelenou barvu u dluhopisů napříč splatnostmi. V poklesu pokračovalo pak stříbro (-2%) při posunu pod 25 USD/oz. Zlato se ale drželo relativně stabilní u hladiny 1800 USD/oz. Ztráty vykázaly též energie, především pak plyn s poklesem o 4% na 3,94 USD/mmbtu. Ropa oslabilo nakonec jen kosmeticky o 0,1% na 71,8 USD/barel. Ze zajímavých individuálních pohybů S&P500 konstituentů zmiňme 14% pád akcií výrobce mražených produktů z brambor Lamb Weston (LW) po nevalném výhledu hospodaření pro nadcházející 1. polovinu nového fiskálního roku. Chladné přijetí čtvrtletních čísel se dostavilo i u známé logistické spol. United Parcel Service (UPS -7%). Naopak pozitivně vyzněly výsledky internetové spol. F5 Networks (FFIV +6,2%).

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).