

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (červenec): očekávání trhu: -29,0 tis., předchozí hodnota: -38,0 tis.
- 14:00 CPI (m-m) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:00 CPI (y-y) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,1 %

Eurozóna:

- 11:00 Spotřebitelská důvěra (červenec - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,4
- 11:00 Ekonomická důvěra (červenec): očekávání trhu: 118,2, předchozí hodnota: 117,9
- 11:00 Důvěra v průmyslu (červenec): očekávání trhu: 13,0, předchozí hodnota: 12,7
- 11:00 Důvěra ve službách (červenec): očekávání trhu: 19,3, předchozí hodnota: 17,9

USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 8,5 %, předchozí hodnota: 6,4 %
- 14:30 Osobní spotřeba (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 10,5 %, předchozí hodnota: 11,4 %
- 14:30 Deflátor HDP (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 5,4 %, předchozí hodnota: 4,3 %
- 14:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 6,1 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (24. července): očekávání trhu: 385 tis., předchozí hodnota: 419 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (17. července): očekávání trhu: 3186 tis., předchozí hodnota: 3236 tis.
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 8,0 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (23. července): očekávání trhu: 42, předchozí hodnota: 49

Aktiový výhled

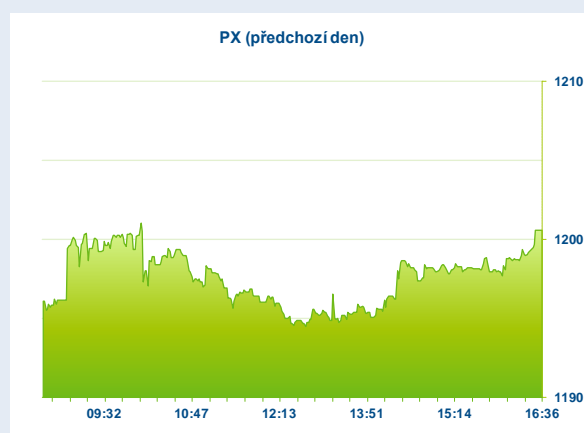
Evropské akcie budou dle indikací futures otvírat ve čtvrtek bez větších změn. Wall Street včera nakonec na zasedání FEDu přilíhli nereagovala, index SP500 uzavřel beze změny na metě 4400 bodů. FED naznačil, že ústup od stimulů bude postupný. Dnes bude odpoledne sledovaný údaj o americké HDP. V Asii se přes noc dařilo čínskému trhu, index po nedávných propadech přidal +1,5%, když centrální autority se snaží zklidnit situaci. V Evropě ve středu úvodní růst bank nevydržel, oborový index umazal -0,3%. Ve druhé části dne začaly klesat výnosy na dluhopisech. Nicméně zvýšený výhled tržeb Deutsche Bank naznačil, že i se současným stavem si umí banky poradit. Erste v Praze nakonec mírně ztratila na 814 Kč (-0,2%). Naopak lépe se na domácím trhu vedlo Komerční bance, jejíž akcie poskočily s výhledem rychlejšího růstu českých sazeb na 797 Kč (+2,2%). Dnes reportovala čísla za 2Q Moneta, zveřejněná čísla byla vesměs v souladu s odhady trhu. Čistý zisk dosáhl 833 mil. Kč, čistý úrokový výnos 2,06 mld. Kč. Díky nižší tvorbě opravných položek banka zvýšila letošní cíl pro zisk na úroveň 3 mld. Kč. Akcie na čísla zřejmě výrazněji reagovat nebudou. Akcie ČEZu by se mohly přiblížit úrovni 600 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15000,25	-0,07			
DJIA	34913	0,23			
S&P 500	4397	0,07			
DAX	15555	-0,04			
Euro Stoxx 50	4103	0,16			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Shanghai Composite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hang Seng	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14762,58	0,70	0,00	0,00	0,00
S&P 500	4400,64	-0,02	0,00	0,00	0,00
Dow Jones Ind. Avg.	34930,93	-0,36	0,00	0,00	0,00
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,185	0,07	0,70	-2,20	0,53
EUR/CZK	25,553	0,02	-0,88	1,17	-2,87
USD/CZK	21,559	-0,06	-0,24	-1,09	-2,37
USD/JPY	109,80	-0,09	-0,31	0,82	4,66
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1817,3	0,92	0,66	2,77	-6,97
Ropa	72,14	0,49	1,41	11,19	73,66

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

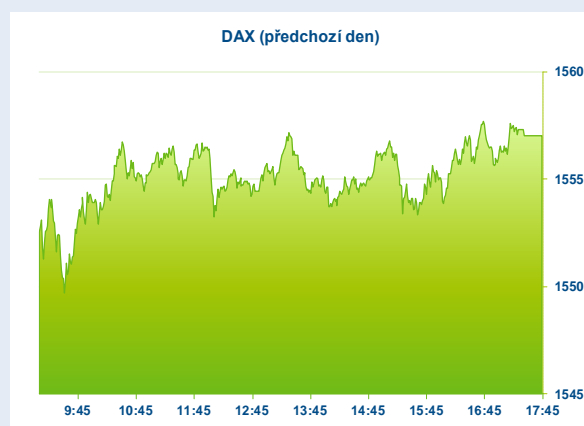
Česká republika

Pražská burza v průběhu seance oscilovala střídavě v kladném a záporném teritoriu, aby nakonec zakončila se ziskem 0,37% na metě 1 200 bodů. Tahounem růstu se stala Komerční banka, když přidala 2,18% na 797 Kč poté, co se očekává příští týden další růst sazeb v ČR. Moneta Money Bank potom před zítřejším výsledkovým reportem zakončila s mírným přírůstkem 0,12% na 86 Kč. V kladném teritoriu uzavřely taktéž Čez (597 Kč +0,25%) a Avast (172 Kč +0,20%). Naopak nepatrně klesly rakouské emise, Erste Bank ubrala -0,25% na 814 Kč a pojišťovna Vig ztratila -0,17% na 590 Kč.



Německo

Index DAX se kromě drobného ranního propadu pohyboval v kladných číslech, v průběhu zde v této oblasti kolísal a k závěru obchodování vzrostl o 0,35 % na 15573,11 b. Evropský index STOXX 600 tentokrát s indexem DAX příliš nekoreloval, v průběhu dne více plynule rostl a uzavřel se ziskem o 0,58 % na 461,70 b. V Evropě nejvíce rostly sektor IT (+2,15 %), spotřební sektor (+1,19 %), zdravotnictví (+0,94 %), nemovitosti (+0,82 %), utility (+0,81 %) a průmyslové společnosti (+0,58 %). Největší růst z indexu DAX vykázaly akcie Siemens Energy (ENR; +3,4 %), MTU Aero Engines (MTX; +2,7 %), Infineon Technologies (IFX; +1,8 %), SAP (SAP; +1,8 %), Fresenius (FRE; +1,6 %). Akcie Deutsche Boerse (DB1; -2,0 %) poklesly po výsledcích za 2Q 2021, které sice reportovaly hrubý provozní zisk nad očekáváním (518 mil. EUR při očekávání 508 mil. EUR), analytici Citi a Jefferies ale zastávají názor, že při vynechání jednorázových zisků by se tento ukazatel ocitl pod odhady. Z indexu DAX dále klesají akcie Covestro (1COV; -1,7 %), Deutsche Bank (DBK; -1,0 %), která reportovala výsledky nad očekáváním a navýšila výhled, a BASF (BAS; -0,9 %). Vonovia (VNA; +0,071 %) navýšila svá hlasovací práva u společnosti Deutsche Wohnen (DWN1; +1,47 %) na 30 %, uvedl Bloomberg s odkazem na zápis z 28. července. Předchozí hlasovací pozice činila 21,89 %. Mluvíci společnosti také uvedla, že Vonovia stále zastává názor, že potenciální kombinace s Deutsche Wohnen je správné rozhodnutí.



USA

Ve středních seanci se index Dow Jones pohyboval v červeném a mírně ztrácí 0,1%, a také širší index neudržel růst ze začátku a S&P 500 také již pohybuje v červeném se ztrátou 0,09 %. Investoři jsou však opatrní, protože dnes je zasedání americké centrální banky FED. Podle názoru některých analytiků FED bude pokračovat v dosavadní uvolněné měnové politice, když trh práce v USA je stále dost vzdálen od cíle plné zaměstnanosti. Je také dost pravděpodobné, že v rámci dnešního měnově politického jednání budou pokračovat interní diskuse o plánu na postupné snižování nákupu aktiv a podle názoru většiny analytiků ponechá uvolněnou měnovou politiku beze změny. Dobrou zprávou dnes přišla pro investory z čínské strany a to že čínský regulátor cenných papírů uspořádal virtuální setkání hlavních investičních bank a snažil se uklidnit tržní strach ze zásahu Pekingu vůči sektoru soukromého vzdělávání. Peking na politiku v tomto sektoru a podle vysvětlení čínské strany neusiluje o poškození firem. Akcie čínských společností listované na trhu v USA včera reagovaly silným oslabením a dnes tyto ztráty tak umazávají. V centru zájmu investorů je také ropa a dnes byly od EIA reportovány zásoby surové ropy, které ke dni 23.7. poklesly o 4,089 mil. barelů, když analytici očekávali nižší pokles o 2,5 mil. barelů. Lehká ropa WTI na tuto situaci reaguje růstem a přidává 0,8% a dostává se k úrovni 72,3 USD/barel. tato situace nahrává do karet akciím v těžbařském sektoru černého zlata a tak akcie společnosti Apa Corp. (APA) posilují o více než 2,7% a hned v závěsu se drží akcie konkurenta Occidental Petroleum (OXY), jež přidávají 2,5%. necelé 1% přidávají také akcie Světově obchodované ropné společnosti Exxon Mobil Corp. (XOM). Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger (SLB), kde již minule společnost reportovala dobré výsledky za 2Q. 2021 a její akcie dnes posilují o cca 0,5% a také akcie konkurenta Halliburtonu (HAL) se pohybují v růstovém pásmu a na své tržní hodnotě si připisují zhodnocení cca 2,5%. Za pozornost investorů dnes určitě stojí akcie technologické společnosti a známého výrobce čipů Advanced Micro Dev. (AMD), kde společnost se pochlubila výsledky za 2Q. 2021, když očištěný zisk na akcii na úrovni 0,63 USD překonal nejvyšší odhad analytiků 0,6 USD/akcii. AMD rovněž vzrostly tržby na úroveň 3,85 mld. USD, když odhad trhu byl 3,7 mld. USD. AMD také potvrdilo navýšený výhled na 3Q., kde očekává růst tržeb okolo 60%. Akcie Advanced Micro Dev. (AMD) se tak těší zájmu investorů a na své tržní hodnotě rostou o necelých 7,8%. Podobně jsou na tom akcie výrobce logických obvodů Xilinx (XLNX), které AMD dodávají obvody a její akcie po reportu výsledků za 2Q. 2021 podobně rostou o cca 6,5%. Zájmu investorů se dnes také těší akcie výrobce dopravních letadel Boeing (BA), kde Boeing oznámil za 2Q. 2021 o 44% meziročně vyšší výnosy ve výši 17 mld. USD při očekávání 16,54 mld. USD a společnost také potvrdila, že si plánuje udržet také stejný počet zaměstnanců za současného stavu. Akcie reagují na výsledky pozitivně a posilují o necelých 5%. Přízeň investorů se nedrží akcie známého řetězce Starbucks Corp. (SBUX) a i když společnosti stouply srovnatelné tržby ve 3QFY o 73%, při odhadu analytiků 69,6%, tak někteří možná čekali ještě lepší výsledek, tak akcie korigují o necelých 2,8%.

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 probíhajícím 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).