

Očekávané události

ČR:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (květen): očekávání trhu: -25.00 mld., předchozí hodnota: -10.21 mld.

USA:

- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 14:30 Jádrový PPI (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: 10,6 %, předchozí hodnota: 10,8 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (červen): očekávání trhu: 8,1 %, předchozí hodnota: 8,3 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (9. července): očekávání trhu: 235 tis., předchozí hodnota: 235 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (2. července): očekávání trhu: 1380 tis., předchozí hodnota: 1375 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (8. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 60

Akciový výhled

Evropské akcie budou ve čtvrtek ráno dle indikací futures otvírat bez větších změn. Tento týden jsme zatím byli svědky většinou ztrátových seancí, včera např. DAX ztratil -1,2%. Nejen Wall Street se včera soustředila na inflační report CPI, který ukázal růst inflace nad 9%. Prvotní výraznější negativní reakce indexu SP500 (pokles k 3760 bodům) nakonec „nevydržela“ a nakonec zmíněný index zamířil alespoň k 3800 bodům (-0,45%). Zde vidíme technickou podporu, investoři se snaží vnímat nedávný pokles komodit jako možný impuls pro zastavení inflačních tlaků. Aktuálně však zámořské futures ztrácí kolem -0,5%. V Asii jsme přes noc sledovali nevýrazné obchodování, mírně rostlo Japonsko (+0,6%), Čína nepatrně ztrácela -0,2%. Dnes začne výsledková sezóna v USA, jako první tradičně oznámí JPM. Podaří se bankám obrátit negativní trend dolů? Pražská burza zakončila středěční obchodování oslabením -0,6% na indexu PX. Akcie ČEZu se nejprve pokoušely růst k 1040 Kč, aby nakonec převážilo vybírání krátkodobých zisků. Titul uzavíral na 1023 Kč (-1,5%), kde by se spíše mohl formovat krátkodobě spodní mantinel a akcie by se mohly znovu pokoušet růst. Ceny elektřiny pokračují v růstu. Akcie KB při denních minimech u 620 Kč, nakonec uhájily alespoň 630 Kč (-0,2%). Erste se v rámci negativního sentimentu nedokázala prosadit nad 590 Kč (-1,3%). Dnes by sentiment na bankách v druhé části dne mohl ovlivnit výsledek z USA.

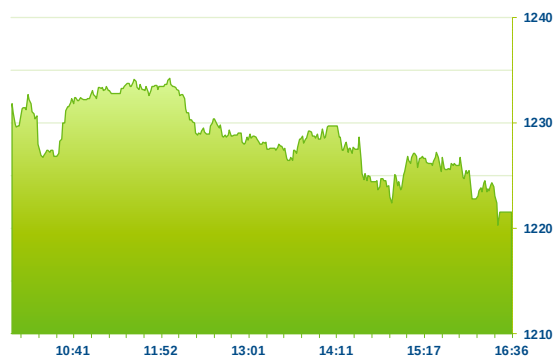
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11706,25	-0,48			
DJIA	30648	-0,36			
S&P 500	3787,5	-0,45			
DAX	12730	-0,08			
Euro Stoxx 50	3441	-0,15			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26643,39	0,62	1,42	-1,36	-7,80
Shanghai Composite	3276,15	-0,25	2,12	3,06	-7,91
Hang Seng	20653,13	-0,70	3,65	-2,70	-25,62
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11247,58	-0,15	1,01	17,56	-23,37
S&P 500	3801,78	-0,45	1,13	14,50	-12,99
Dow Jones Ind. Avg.	30772,79	-0,67	0,85	10,97	-11,80
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0019	-0,41	1,37	-7,45	-15,34
EUR/CZK	24,365	0,07	0,17	7,95	12,53
USD/CZK	24,322	0,44	1,60	-0,22	-4,70
USD/JPY	138,58	0,84	1,90	10,10	25,98
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1722,4	-0,75	0,99	12,67	-5,62
Ropa	93,51	-0,34	5,78	12,10	28,73

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

Česká republika

Pražská burza prohloubila včerejší ztrátu, když si dnes měřeno indexem PX pohoršila o -0,64% na hodnotu 1 221. Negativní sentiment opět pramenil z vývoje západoevropských trhů a obav z recese, přičemž po odpolední vyšší než očekávané inflaci v USA prodejní tlak ještě zesílil. Nedařilo se akciím Čez, které klesly o -1,54% na 1 023 Kč. Špatnou výkonnost registrovaly také rakouské finanční emise, když Erste Bank oslabila o -1,32% na 582 Kč a pojišťovna Vig ztratila -1,69% na 523 Kč. Akcie Colt CZ potom odepsaly -0,54% na 556 Kč a Kofola zakončila slabší o -1,02% na 290 Kč. Komerční banka odevzdala mírných -0,24% na 630 Kč. Naopak již tradičně se proti vývoji na trhu vydala Moneta Money Bank, když posílila o 0,82% s kurzem nad 86 Kč. Philip Morris si polepšil o 0,99% na 16 380 Kč.

PX (předchozí den)

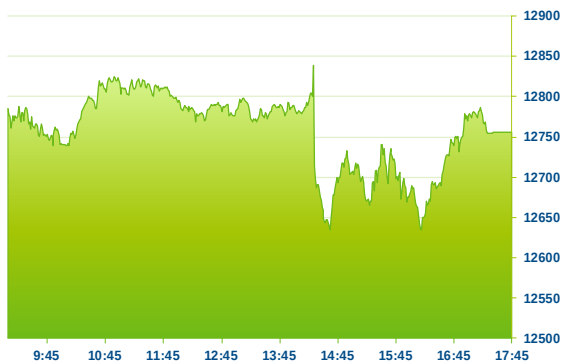


Německo

Akciový index STOXX 600 Europe dnes završil obchodování ztrátou 0,94 %, přičemž nejvíce odepsaly sektory financí (-1,49 %), zbytné spotřeby (-1,28 %) a materiálů (-1,23 %). V zeleném zakončily seanci pouze energie (+0,3 %) a reality (+0,1 %).

V kladných hodnotách zakončily společnosti Henkel (HEN3; +0,8 %), Beiersdorf AG (BEI; +0,7 %) a Airbus (AIR; +0,5 %). Odepsaly společnosti Mercedes-Benz Group AG (MBG; -4,6 %), Zalando (ZAL; -4,3 %) a Fresenius (FRE; -3,3 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké trhy se na openu ponořily do záporu. Hlavní roli hrála data o inflaci, která ve všech parametrech překonala očekávání analytiků utvrzující tak trh, že FED bude muset reagovat dalším utahováním měnové politiky. V reakci na to došlo k dalšímu překonání dlouhodobého milníku, když mezi 2 až 10 letým vládním bondem došlo poprvé od roku 2000 k inverzi. Inverzní výnosová křivka je doposavad spolehlivým signálem ekonomické recese a značí, že trh již anticipuje snižování sazeb v delším horizontu. V této situaci za účelem podpory skomírající ekonomiky. I dle výsledku dalšího obchodování však akcioví investoři většinou očekávali, že inflace po vzoru evropských ekonomik může prolamovat analytické odhady. V průběhu dne poté indexy umazávají ztráty a široký index S&P 500 se objevil v plusu. Na komoditním trhu po kotrmelcích v dnech minulých stagnuje cena ropy. Plyn naopak roste o 10%. O půl procenta posiluje zlato. Nejvíce roste sektor zbytné spotřeby podpořený nezbytnou spotřebou. Průmyslové podniky a finanční sektor na report o inflaci reagují zatím nejhůře. Při pohledu na jednotlivé akcie vidíme významný růst Twitteru, který se pouští do ostré právní bitvy s Elonem Muskem kvůli odřeknuté koupi této sociální platformy. Do záporu se noří akcie Delta Airlines po zveřejnění rozporuplných výsledků. Mimo hlavní index zaujala akvizice vývojáře videoherního software Unity (U -18%) izraelského producenta mobilních her ironSource Ltd. v hodnotě 4,4 mld dolarů. Investoři výhodnost a především načasování koupě oceňují poklesem ceny akcií o pětinu.

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 v středoevropském čase (SEČ).