

Očekávané události

Eurozóna:

- 08:00 Registrace nových aut (EU27) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -11,2 %
- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (květen): očekávání trhu: -35,0 mld., předchozí hodnota: -31,7 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -32,4 mld.

USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (červenec): očekávání trhu: -2,0, předchozí hodnota: -1,2
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (červen): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 14:30 Index importních cen (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: 11,4 %, předchozí hodnota: 11,7 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: 19,9 %, předchozí hodnota: 18,9 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 15:15 Využití kapacit (červen): očekávání trhu: 80,8 %, předchozí hodnota: 79,0 %
- 16:00 Podnikové zásoby (květen): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,2 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (červenec - předběžný): očekávání trhu: 50,0, předchozí hodnota: 50,0

Akciový výhled

Americké akcie mají za sebou dva velmi podobné dny, když po openu s výraznými ztrátami docházelo postupně k umazávání propadů a závěr obchodování byl v blízkosti denních maxim. Po vyšší inflaci z průběhu týdne rostly spekulace na zvýšení sazeb ze strany Fedu o 1 %, ale po včerejších komentářích nejvíce jestřábích představitelů centrální banky se tento krok jeví jako málo pravděpodobný. Vývoj v zámoří bude pro Evropu oporou a indexy budou mít v závěru týdne tendenci alespoň částečně umazat své ztráty. Investoři budou sledovat dění v Itálii, kde tamní prezident nepřijal rezignaci premiéra Draghiho. Mírné ztráty z posledních dní má za sebou i pražská burza a sentiment by mohl být oporou i pro domácí akcie. Oporou bohužel není politická reprezentace, která nadále mlčí o důležitých věcech ovlivňujících společnosti obchodované na burze. Včerejší vyjádření premiéra, že daně zvyšovat vláda nechce, ale situace je extrémní, jen zvyšuje nejistotu. I za této situace by měl být prostor pro posun na mírně vyšší hodnoty u hlavních titulů. V odpoledních hodinách bude pokračovat US výsledková sezona a budou reportovat další finanční domy. Volatilitu dnes může zvyšovat fakt, že dochází k expiraci velkého objemu opčních kontraktů.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	11794	-0,03
DJIA	30571	-0,11
S&P 500	3790	-0,09
DAX	12560	0,41
Euro Stoxx 50	3408	0,53

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	11251,19	0,03	0,00	0,00	0,00
S&P 500	3790,38	-0,30	0,00	0,00	0,00
Dow Jones Ind. Avg.	30630,17	-0,46	0,00	0,00	0,00

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,002	0,04	-1,60	-7,27	-15,17
EUR/CZK	24,462	0,01	1,03	8,35	12,94
USD/CZK	24,413	0,03	-0,66	0,18	-4,25
USD/JPY	138,73	-0,12	1,95	9,80	26,28

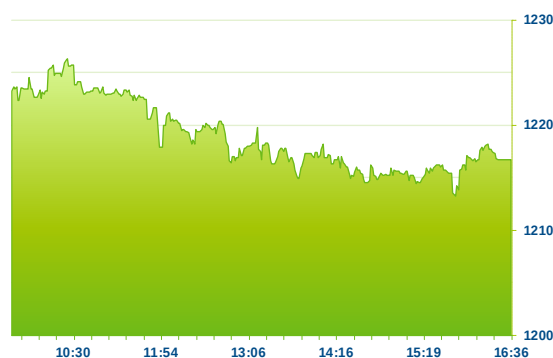
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1699,3	-0,38	-2,47	####	-7,09
Ropa	93,05	0,24	-8,35	-13,53	30,36

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

Česká republika

Pražská burza navázala na vývoj z poledních dní a mírně ztrácela. Kladné dopolední hodnoty nebyly udrženy a index PX nakonec oslabil o 0,4 %. Obdobný směr vývoje byl patrný i v Evropě. Z dopoledních denních maxim indexy postupně prohlubovaly své ztráty, které nakonec byly podstatně vyšší než na našem trhu. Podporou na evropských trzích v úvodu dne byl včerejší částečný obrát na trhu v USA, když po dalším růstu US inflace trh skokově oslabil, v průběhu včerejšího večera své ztráty však prakticky smazal. Zlepšený vývoj nevydržel dlouho a po slabších výsledcích JP Morgan, které byly oznámeny před dnešním otevřením US trhu, se sentiment opět zhoršil. Na pražské burze nejvíce oslabily tituly z finančního sektoru. Erste Group ztratila 1,03 %, Komerční banka přišla o 0,32 %. Premiér Fiala v rozhovoru pro Reuters zopakoval, že zvyšovat daně vláda nechce, ale díky extrémní situaci stále uvažují o možnosti dočasněho zdanění neočekávaných zisků a určité míře solidarity. Tato nejistota ohledně dalších kroků nejspíš bude ještě několik týdnů trvat. Premiér rovněž potvrdil, že plán na restrukturalizaci ČEZu by měl být hotový do poloviny roku 2023. Pět bez nějakých detailů. Titul díky růstu v závěru dne posílil o 0,1 % na 1024 Kč. Zpět na hranici 560 Kč se dostaly akcie zbrojovky Colt CZ Group. Kurz posílil o 0,72 %.

PX (předchozí den)



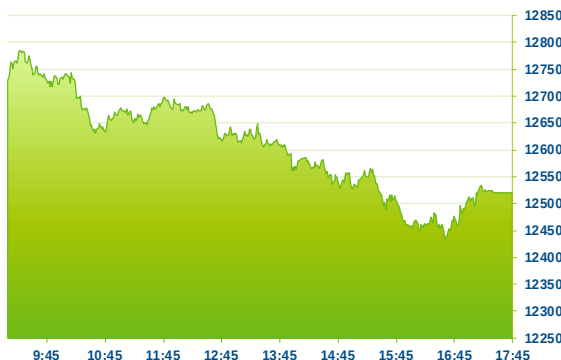
Německo

Akcie evropských společností navázaly na včerejší ztráty dalšími poklesy. Index STOXX Europe 600 ubral během čtvrtletního obchodování 1,5 %, zatímco DAX uzavírá seanci ztrátou 1,8 %. Oba indexy prohlubovaly ztráty téměř konstantně po celý den.

Na poklesech měl nejvýznamnější podíl energetický sektor, jenž propadl o 3,8 %. Ztrátu přes 2 % utrpěly také finanční společnosti (-2,6 %), materiály (-2,2 %) a reality (-2,2 %). Nejnižší pokles ze všech sektorů zaznamenává sektor zbytné spotřeby (-0,7 %), spotřebního zboží (-0,8 %) a průmysl (-0,75 %).

Z jednotlivých akcií německého indexu DAX posílily jako jediné akcie online prodejce oděvů Zalando (+0,6 %). V nehlubší ztrátě naopak zakončují Continental (-4,1 %), Adidas (-3,6 %) a Allianz (-3,4 %).

DAX (předchozí den)



USA

Ve čtvrté obchodní seanci americké indexy se noří do červených čísel a index Dow Jones tak ztrácí 0,46% a širší index S&P 500 se také pohybuje v záporné zóně a klesá o 0,3%. Investoři jsou velmi nervózní a již z včerejších dat negativně vnímají, že americká inflace opět zrychlila tempo a překonala konsenzus analytiků. Meziročně ceny v USA tak už rostou o 9,1%, což bylo ještě tři desetiny nad odhadem trhu. Trhy tak začínají spekulovat o možnosti zvýšení amerických sazeb na červencovém zasedání FEDu. Dnes byl také reportován index cen výrobců PPI, který v červnu meziměsíčně vzrostl o 1,1% z předchozích 0,8%, meziročně vzrostl o 11,3% z předchozích 10,8%. Dolar na páru s eurem má navrch a dnes zpevňuje o 0,3% tj. 1,0022 USD/EUR. V hledáčku investorů je také lehká ropa WTI, které příliš nepomáhá posilující dolar a tak lehká ropa WTI dnes oslabuje o 0,2% a dostává se k úrovni 96,2 USD/barel. Byly také reportovány v tomto týdnu zásoby ropy k 8. červenci od EIA, které vzrostly o 3,254 mil. barelů, když trh naopak předpokládal pokles zásob o 1,5 mil. barelů. Podle názoru analytiků je již světový trh s ropou kvůli nedostatečné nabídce a možné recesi dost vratký. Bohužel poptávku už nyní ohrožují vyšší ceny a zhoršující se ekonomické podmínky. Tato situace nehraje do karet akcím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie známého těžaře APA (APA) dnes ztrácí necelých 1,2% a také akcie konkurenta Occidentu Petroleum (OXY) si odepisují ze své tržní hodnoty cca 1,5%. Do nižších pater se dnes dívají také akcie Marathonu Oil Petroleum (MRO), které ztrácí cca 1,5% a s podobným výsledkem se pohybují také akcie Devonu Energy (DVN), které jsou slabší na tržní hodnotě o 2,2%. Poklesu dnes neunikly také akcie světově obchodované společnosti Exxon Mobil (XOM), jež si odepisují cca 2%. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumbergeru (SLB) se ztrátou cca 3% a také akcie jeho konkurenta Halliburtonu (HAL) na tom nejsou lépe a ubírají si z tržní ceny cca 3,5%. Silný dolar neprospívá také žlutému kovu, který ztrácí 1,5% a zlato se tak dostává k technické úrovni 1 709 USD/Troy. unci. Tato situace nevyhovuje akcím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největšího kanadského těžaře Barrick Gold (GOLD) ztrácí cca 4,2% a konkurenční společnost Newmont (NEM) je na tom podobně se ztrátou cca 5,5%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO), které se pohybují také v červeném se ztrátou cca 2,2%. Svě výsledky dnes představila investiční banka Morgan Stanley (MS), která oznámila výnosy z obchodování ve výši 2,96 mld. USD při očekávání analytiků 2,94 mld. USD. Reportované silné kvartální výsledky u obchodování s akciemi a dluhopisy tak částečně vyvážily slabší sektor investiční bankovníctví. Kvartální upravený zisk na akcii činil 1,44 USD při očekávání trhu 1,56 USD. I přes tyto dobré výsledky akcie Morgan Stanley (MS) dnes oslabují o cca 0,5%. Svě výsledky představila také konkurenční investiční banka JP Morgan (JPM), jež hospodařila ve 2Q. se ziskem na akcii 2,76 USD při odhadu trhu 2,88 USD/akcii. Banka také informovala, že dočasně pozastavuje zpětný odkup akcií. Výsledky tak byly pro investory zklamáním a akcie JP Morgan (JPM) tak ztrácí na své tržní ceně cca 3,5%. Výkonnost trhu naopak překonávají akcie First Republic Bank (FRC). Společnost svým ziskem na akcii za 2Q ve výši 2,16 USD překonala očekávání analytiků 2,08 USD. Celkový objem půjček narostl meziročně o 31 % na 22 mld. USD. Oproti období před rokem se zvýšil také čistý úrokový výnos. Konkrétně o 20 % na analytiky očekávané 1,2 mld. USD. Akcie First Republic Bank (FRC) se tak těší zájmu investorů a její akcie přidávají na své tržní hodnotě cca 1,9%.

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).