

1. srpna 2022

## Očekávané události

### Česká republika:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (červenec): očekávání trhu: 47,5, předchozí hodnota: 49,0
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -183,0 mld.

### Německo:

- 08:00 Maloobchodní prodeje (bez sezónního očištění) (y-y) (červen): očekávání trhu: -8,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global / BME) (červenec - konečný): očekávání trhu: 49,2, předchozí hodnota: 49,2

### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (červenec - konečný): očekávání trhu: 49,6, předchozí hodnota: 49,6
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (červen): očekávání trhu: 6,6 %, předchozí hodnota: 6,6 %

### USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (červenec - konečný): očekávání trhu: 52,3, předchozí hodnota: 52,3
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,1 %

## Akciový výhled

Evropské akcie budou v pondělí ráno otvírat dle indikací futures mírně v červených číslech. Po páteční rally na Wall Street (+1,4% index SP500) nyní zámořské futures lehce ztrácí (-0,4%). Z technického pohledu budeme v příštích dnech sledovat úroveň kolem mety 4100 bodů. Index SP500 přidal od červnového minima téměř +14%, na druhou stranu od maxim ze začátku roku podobně ztrácí. Pokračovat bude výsledková sezóna (např. Airbnb, Alibaba), sadu makročíslel dnes otevrou údaje PMI, na konci týdne to bude report z trhu práce v USA. V Praze dnes reportovala velmi dobrá čísla za 2Q Erste. Čistý zisk dosáhl 688,2 mil. Euro oproti oček. 599 mil. Euro, tržby dosáhly 2,11 mld. Euro proti oček. 2,07 mld. Banka hodlá vyplatit dividendu 1,9 Euro na akcii, rovněž zvýšila výhled růstu úvěrů a úrokových výnosů. Výsledky Erste hodnotíme pozitivně, uvidíme jak budou reagovat akcie, když sektor v Evropě je pod vlivem negativního sentimentu a obav z příštích měsíců. Červencová maxima mají akcie Erste u 630 Kč. Domácí investoři sledují debatu kolem mimořádných daní u energetik i bank. Větší volatilita by mohla být vidět u akcií ČEZu. Komerční banka by ba ceně u 610 Kč měla mít tyto obavy započítány.

| Futures       | Kurz   | Změna |
|---------------|--------|-------|
| Nasdaq 100    | 12920  | -0,40 |
| DJIA          | 32699  | -0,38 |
| S&P 500       | 4116,5 | -0,41 |
| DAX           | 13440  | -0,24 |
| Euro Stoxx 50 | 3692   | -0,27 |

| Asijské indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
|--------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nikkei 225         | 27993,35       | 0,69  | -0,40 | 3,55  | 0,07   |
| Shanghai Composite | 3259,68        | 0,20  | -0,51 | 6,77  | -4,65  |
| Hang Seng          | 20187,55       | 0,15  | -2,20 | -4,42 | -23,40 |

| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W  | Q/Q   | Y/Y    |
|---------------------|----------------|-------|------|-------|--------|
| Nasdaq Composite    | 12390,69       | 1,88  | 4,70 | 0,45  | -16,16 |
| S&P 500             | 4130,29        | 1,42  | 4,26 | -0,04 | -6,54  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 32845,13       | 0,97  | 2,97 | -0,40 | -6,38  |

| Měnové páry | Kurz   | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
|-------------|--------|-------|-------|-------|--------|
| EUR/USD     | 1,0223 | 0,05  | 0,05  | -2,66 | -13,84 |
| EUR/CZK     | 24,615 | 0,02  | 0,08  | 2,54  | 12,29  |
| USD/CZK     | 24,072 | 0,05  | 0,09  | -0,23 | -3,36  |
| USD/JPY     | 132,51 | -0,51 | -3,04 | 1,81  | 21,25  |

| Komodity | Kurz   | Změna | W/W  | Q/Q   | Y/Y   |
|----------|--------|-------|------|-------|-------|
| Zlato    | 1763,2 | -0,21 | 2,57 | -5,39 | -3,05 |
| Ropa     | 95,67  | -1,12 | 1,30 | -7,51 | 35,46 |

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

### Česká republika

Podstatně zlepšený sentiment, který je v posledních dnech patrný na západních trzích, se na pražské burze vůbec neprojevuje a ta si žije svým životem. Index PX dnes oslabil o 0,4 % a v čele poklesů byly především bankovní tituly. Ztráty plynoucí z poklesů jednotlivých titulů jsou již velmi pravděpodobně výraznější, než politici budou schopni na případných mimořádných daních vybrat. Moneta v rámci včerejšího výsledkového reportu vyjádřila předpoklad, že zdanění se bude týkat i finančního sektoru. Včerejší ztráta u titulu byla rozšířena o dalších 2,2 % a kurz se dostal do blízkosti 80 Kč. Titul dnes obdržel nižší cílovou cenu od HSBC. Komerční banka oslabila o 2,1 % a dostala se na nová lokální minima 608 Kč. Pozitivního sentimentu v evropském bankovním sektoru (od lokálních minim je souhrnný index za dva týdny výše o téměř 8 %) dokázala dnes aspoň něco vytěžit Erste Group, která přeci jen není zcela závislá na dění v ČR. Kurz posílil o 1,46 % a končil na 612 Kč. Další volatilní seanci má za sebou ČEZ, kde se kurz pohyboval v rozmezí 1105 Kč až 1072 Kč. Závěr byl blíže horní straně pásma a končil na 1093 Kč se ziskem 0,18 %. Schvalovací proces převzetí Avastu se ze strany britského regulátora blíží pozvolna do finále a nejistota investorů vzrůstá. Kurz dnes výrazněji ztrácel a oslabil o téměř 6 % pod hranici 140 Kč. V poslední den měsíce protekl trhem výraznější objem, který celkově přesáhl 1 mld. Kč.

PX (předchozí den)



### Německo

Německé akcie se v průběhu celé obchodní seance pohybovaly v zelených číslech a na závěr uzavřely blízko k dennímu maximu růstem o 1,5 %. Nejvíce ziskové společnosti byly Zalando (+7,0 %), Sartorius (+5,0 %) a HiedelbergCement (+3,5 %). Naopak nejvíce ztrátové byly společnosti Fresenius Medical Care (-3,5 %), MTU Aero Engines (-0,9 %) a Fresenius SE (-0,6 %). Pouze jediný sektor evropského indexu STOXX Europe 600 zakončil dnešní den ztrátově, přičemž se jednalo o sektor zdravotní péče (-0,4 %). Nejvíce ziskové sektory byly energie (+3,1 %), nemovitosti (+2,4 %) a základní materiály (+0,36 %).

DAX (předchozí den)



## USA

Zámořské akcie si během poslední červencové obchodní seance připsaly solidní zisky. Krůstu jim pomohly povzbudivé kvartální výsledky technologických obrů, které investorům daly zapomenout na obavy z vysoké inflace a utahování měnové politiky. Index DJIA posílil o 0,97%, SP500 vzrostl o 1,42%, zatímco kompozitní NASDAQ si připsal 1,88%. Index SP500 tak zažil nejlepšímu měsíc od listopadu 2020. S ropou rostly energetické tituly (+4,5%), dařilo se sektorům zbytné spotřeby (+4,3%) a průmyslovým podnikům (+2,0%). Z nákupní nálady naopak nedokázaly těžit sektory nezbytné spotřeby (-0,7%), zdravotní péče (-0,4%) a realit (+0,3%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl již zmiňovaný Amazon (+10%). Opačným směrem po špatných výsledcích za druhé čtvrtletí záměřil výrobce vybavení pro domácnost a hygienických potřeb Church & Dwight Co. (CHD -8,6%). Rovněž na komoditních trzích převládala zelená barva. Posílila měď (+3,3%), zemní plyn (+2,0), již zmiňovaná ropa (+1,8%), sója (+2,3%), stříbro (+1,4%) a zlato (+0,6%). Oslabila naopak pšenice (-0,6%).

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 předchozí den 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 v středoevropském čase (SEČ).