

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: 17.8%, předchozí hodnota: 17.2%
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 16.2%
- 09:00 Index importních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 20.7%

Německo:

- 08:00 CPI (y-y) (červenec - konečný): očekávání trhu: 7.5%, předchozí hodnota: 7.5%
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (červenec - konečný): očekávání trhu: 8.5%, předchozí hodnota: 8.5%

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (5. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1.2%
- 14:30 CPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: 8.7%, předchozí hodnota: 9.1%
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: 6.1%, předchozí hodnota: 5.9%
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (5. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4467 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (5. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 926 tis.
- 16:30 Změna zásob benzínu podle EIA (5. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 163 tis.

Akciový výhled

Po včerejším poklesu na většině evropských trhů bude ve středu otvírat Evropa dle indikací futures mírně v záporu kolem -0,4%. Wall Street v úterý po 4. v řadě oslabovala. Index SP500 uzavíral na 4122 bodech (-0,4%). Nyní zámořské futures ztrácí -0,2%. Investoři jsou opatrní před dnešními inflačními daty CPI za červenec. Odpoledne proto na trzích čekáme zvýšení obchodní aktivity. Z technického pohledu zatím na indexu SP500 působí jako krátkodobě podpůrné hladiny kolem 4100 bodů. Asie přes noc ztrácela a obchoduje se poblíž 3 týdenních minim. V Praze včera index PX přidal +0,6% na 1244 bodů. V čele růstu byly akcie ČEZu (+3,5%), které reagovaly na zvýšený výhled hospodaření pro letošní rok. Z toho by mohla společnost vyplatit v příštím roce dividendu blížící se 100 Kč. Rekordní ceny elektřiny budou na druhou stranu „svádět“ politiky k mimořádnému zdanění zisků energetických firem. To by ale mohlo být spíše otázkou pro rok 2023, dle různých vyjádření na toto téma teprve probíhá debata. Akcie ČEZu v úterý uzavíraly na 1076 Kč (+3,5%), což jsou srpnová maxima. Další technické rezistence případně leží u 1100 Kč. Stabilně kolem 620 Kč se v posledních dnech obchoduje Komerční banka. Erste včera uzavírala ve Vídni na 605 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13004,5	-0,21			
DJIA	32719	-0,05			
S&P 500	4120	-0,11			
DAX	13487	-0,42			
Euro Stoxx 50	3702	-0,38			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27819,33	-0,65	1,47	6,39	0,65
Shanghai Composite	3225,74	-0,67	1,92	8,10	-7,07
Hang Seng	19499,46	-2,52	1,60	0,01	-23,89
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12493,93	-1,19	1,18	7,49	-15,92
S&P 500	4122,47	-0,42	0,76	3,29	-6,99
Dow Jones Ind. Avg.	32774,41	-0,18	1,17	1,64	-6,63
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0205	-0,06	0,40	-2,91	-12,91
EUR/CZK	24,481	-0,02	1,00	-0,58	10,80
USD/CZK	23,992	0,11	0,65	-3,72	-3,49
USD/JPY	135,01	-0,09	0,86	3,89	22,11
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1788,6	-0,46	1,57	-3,51	3,45
Ropa	88,83	-0,94	1,01	14,61	30,52

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

Česká republika

Pražská burza rozšířila včerejší mírný zisk a posílila dnes o 0,59 %. Aktivita byla rovněž nepatrně vyšší a objem zobchodovaných akcií přesáhl 0,5 mld. Kč. Hlavní pozornost investorů byla upřena na akcie energetické skupiny ČEZ, která ráno reportovala výsledky za 2Q. Dílčí jednorázové vlivy způsobily, že ziskovost za 2Q byla nižší než očekával trh, na provozní úrovni však byly výsledky silné a celkový report lze vnímat jednoznačně pozitivně. Vedení opakovaně výrazným způsobem vylepšilo výhled letošní ziskovosti. Ve vybraných rizicích pro letošní výhled společnost zmiňuje zavedení mimořádné sektorové či jiné daně. Pochybnosti, zda se akcionáři k letošním silným ziskům dostanou v plné výši, bylo brzdou obchodování v předchozích týdnech a dnes tomu nebylo jinak. Tyto pochybnosti byly odpoledne částečně rozptýleny vyjádřením ministerstva financí, které informovalo, že předpokládá v příštím roce příjem do státního rozpočtu ve formě dividendy ČEZ z letošního zisku v rekordní výši 35 mld. Kč. Toto vyjádření implikuje, že by letošní zisk neměl být zatížen žádnou dodatečnou daní. Kurz akcií končil o 3,46 % výše na 1076 Kč. Další tituly se obchodovaly bez výraznější změny. Mírně v červených číslech skončila Erste Group (-0,2 %), necelé 1 % ztratily akcie Moneta Money Bank. Komerční banka měla nevýraznou kladnou změnu a to o 0,08 %.

PX (předchozí den)

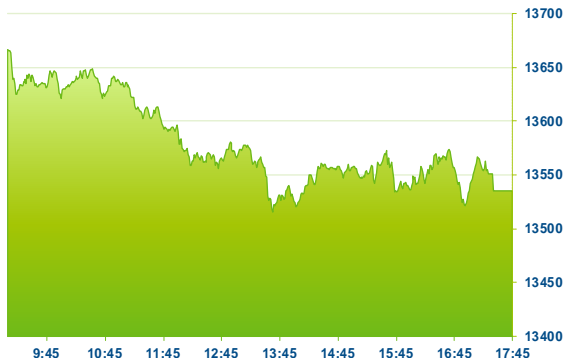


Německo

Německé akcie během dne klesaly a index DAX uzavřel na -1 %. Mezi ziskové společnosti patřily Hannover Rueck (+2,1 %), Munich Re (+1,9 %) a E.ON (+1,4 %), který bude zítra před začátkem obchodování reportovat své výsledky. Nejvíce ztrátové byly HelloFresh (-7 %) a Continental (-6,4 %). Continental [reportoval](#) čistou ztrátu 250,7 mil. EUR. Taktéž odepisovaly akcie Zalando (-6 %) a Infineon Technologies (-5,1 %).

Index Stoxx 600 uzavřel o 0,7 % níže. Dařilo se sektoru energií (+1,58 %) a utilit (+0,84 %). Nejvyšší pokles pak zaznamenaly sektory IT (-3,06 %), nezbytná spotřeba (-1,83 %) a nemovitosti (-1,32 %).

DAX (předchozí den)

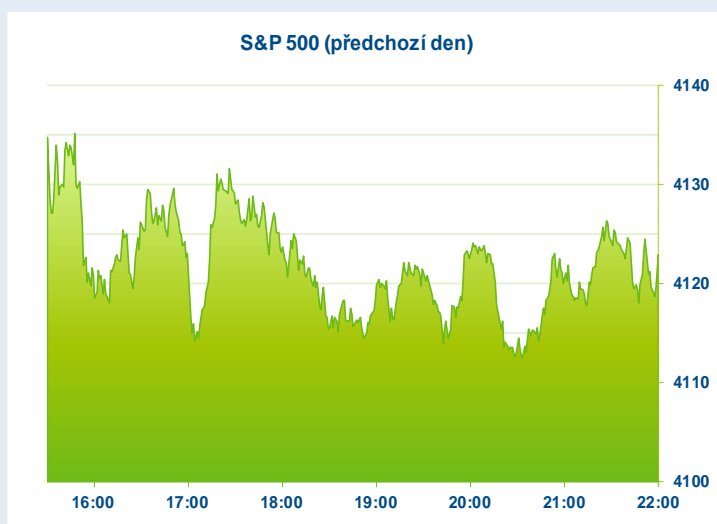


USA

V závěru úterní seance se obchodní aktivita významně nezměnila, a trh tak zakončil den při spodní hranici konsolidačního pásma nového měsíce. Současná úroveň, která se zdola blíží psychologické hranici 4200 bodů, vykazuje zvýšenou obchodní úroveň od března letošního roku, proto lze očekávat, že i do příštích dnů bude úroveň sloužit jako opora pro budoucí růst či pokles.

Mimo podnikové zprávy výsledkové sezony byl trh klidný, pozornost se dostala bývalému americkému prezidentovi Donaldu Trumpovi, který čelí silícím tlakům FBI ohledně podezření z odcizení důvěrných dokumentů z Bílého domu. Celá záležitost údajně nabízí prostor ke spekulaci o Trumpově kandidatuře na post prezidenta Spojených států v roce 2024.

Ministerstvo spravedlnosti plánuje podle obeznámených zdrojů podat žalobu na Google (GOOGL -0,57 %) pro protiprávní vystupování na digitálním trhu s reklamami. Proces, který se vleče již několik týdnů, je aktuálně v přípravném řízení výsledků a revidování faktů. Po roce 2020, kdy byl Google vyšetřován pro zneužití dominantního postavení na trhu, jde o druhý případ podání žaloby ze strany Ministerstva spravedlnosti. Maloobchodní prodejce Walmart (WMT +0,99 %) jedná s filmovými studií Paramount, Disney a Comcast o otázce streamování. Záležitost se má týkat nabídky externích služeb streamerů v členství Walmart+, které společnost nabízí. Cílem obchodního řetězce je vybudovat vztah s klientem také mimo své kamenné prodejny.



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 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).