

Očekávané události

Německo:

- Běžný účet platební bilance (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,5 mld.

USA:

- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: 7,8 %, předchozí hodnota: 8,2 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (6. srpna): očekávání trhu: 265 tis., předchozí hodnota: 260 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (30. července): očekávání trhu: 1405 tis., předchozí hodnota: 1416 tis.
- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 1,1 %
- 14:30 Jádrový PPI (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (červenec): očekávání trhu: 10,4 %, předchozí hodnota: 11,3 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (5. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 41

Akciový výhled

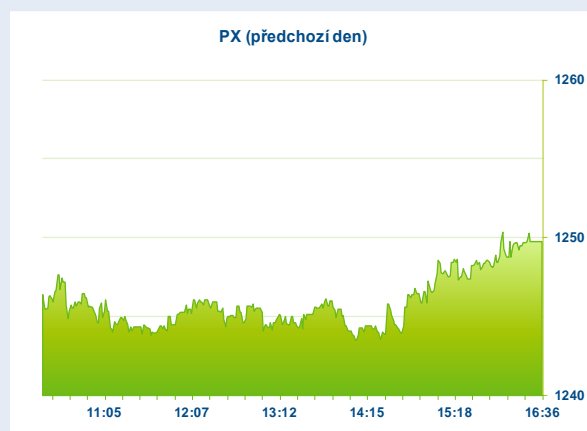
Uprostřed týdne byly globální trhy svědky výrazné rally na akciích, jež následovala, po zveřejnění inflačních čísel CPI v USA za červenec. Ta zůstává vysoká (+8,5%), ale pod očekáváním trhu a rostou tak naděje investorů na jejím postupném ochlazení. V dalších dnech se budou nicméně k danému tématu vyjadřovat členové FEDu. Trh tak může nadále reagovat na toto citlivé téma. Index SP500 v USA poskočil na 4210 bodů (+2%) a je tak na 3 měsíčních maximech. Největší růst však zaznamenaly technologické akcie, index NASDAQ se zvednul +20% od svého červnového minima. Růst táhly přes noc také technologie v Asii. Evropské akcie by mohly dle indikací futures dnes otvírat s tendencí k mírnému růstu (např. DAX včera +1,2%). Pražská burza ve středu končila na 1250 bodech u indexu PX (+0,5%). Domácí trh má technickou úroveň 50 denního klouzavého průměru na 1265 bodech. Dnes by se tedy o ní mohl „pokusit“. ČEZ se po růstu na základě zvýšeného výhledu hospodaření může konsolidovat. Náměstek MF v tisku hovořil o mimořádné dani. Uvidíme, jestli budou akcie Komerční banky pokračovat ve zlepšování, včera KB uzavírala na 626 Kč (+0,9%). Erste lehce brzdí silnější kurz CZK, když i inflační čísla v ČR za červenec zůstala za očekáváním (+17,5%).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13448,25	0,42			
DJIA	33366	0,32			
S&P 500	4223,75	0,33			
DAX	13754	0,34			
Euro Stoxx 50	3765	0,35			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27819,33	-0,65	0,28	6,31	-0,25
Shanghai Composite	3277,60	1,47	2,10	6,40	-8,50
Hang Seng	20049,78	2,24	-0,79	-0,12	-26,29
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12854,81	2,89	1,47	9,52	-13,07
S&P 500	4210,24	2,13	1,33	5,23	-5,11
Dow Jones Ind. Avg.	33309,51	1,63	1,51	3,57	-5,54
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0295	-0,02	0,51	-0,81	-12,29
EUR/CZK	24,34	0,05	-1,29	-1,57	9,33
USD/CZK	23,639	0,16	-0,92	-2,48	-4,06
USD/JPY	132,93	0,05	0,05	3,58	20,40
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1786,6	-0,66	-0,26	-2,08	2,04
Ropa	91,38	0,20	4,36	-12,47	32,40

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

Česká republika

Pražská burza navázala na své předchozí růsty a v kladných číslech se drží již šest seancí v řadě. V posledních dnech to však nejsou výrazné pohyby a index tak vesměs stále dohání výraznější pokles, který byl patrný na přelomu měsíce. Index PX dnes posílil o 0,48 %. Stejně jako včera šla hlavní část růstu za akciemi ČEZu, které posílily o 2,14 % a dostaly se na 1099 Kč. V médiích pokračují politická vyjádření ohledně možného zdanění a dividendy. Tentokrát byl komentář ministra financí spíše podpůrného charakteru, když připustil úvahy o navýšení výplatního poměru dividendy nad horní hranu 80 %. Snížení cílových cen na všechny bankovní domy z našeho trhu představila Citi. Nejvýraznější potenciál zůstává u Erste Group, kde došlo pouze k mírné redukci z 36,50 EUR na 35 EUR. Akcie rakouské banky zakončily den prakticky beze změny. Mírnou ztrátu si připsaly akcie Moneta Money Bank (-0,61 %), nejlepší výkonností se prezentovala Komerční banka (+0,89 %). Obavy o zdanění mimořádných zisků v bankovním sektoru částečně ustupují a do popředí se dostávají diskuze o určité formě financování rozvojových projektů. Pololetní výsledky představil developer CTP a čísla byla meziročně podstatně vyšší. Kurz reagoval růstem o 4 %. Po lepších datech o US inflaci evropské trhy v průběhu dne skokově posílily, rovněž open amerických trhů byl výrazně v plusu, na domácím trhu tento sentiment však vývoj výrazněji nevylepší.

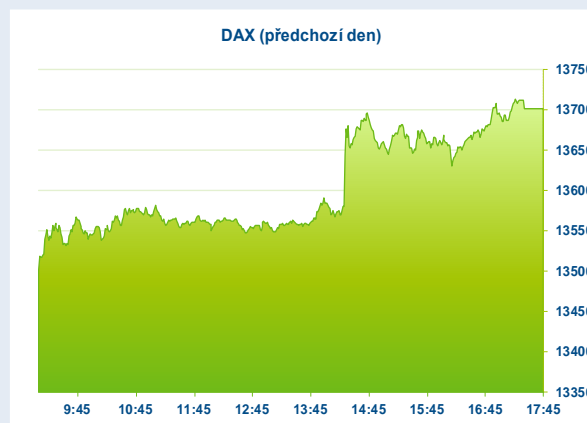


Německo

Německé akcie se v průběhu obchodní seance obchodovali v zelených číslech a uzavřely růstem o 1,31 %. Akcie nejvíce připsaly po zveřejnění vývoje indexu spotřebitelských cen CPI v USA.

Mezi nejvíce rostoucí akciové tituly patřily Zalando (+5,9 %), Puma (+5,0 %) a HelloFresh (+4,5 %). Nejvíce ztrátové zakončily akcie E.ON (-2,1 %) a Deutsche Boerse (-1,3 %).

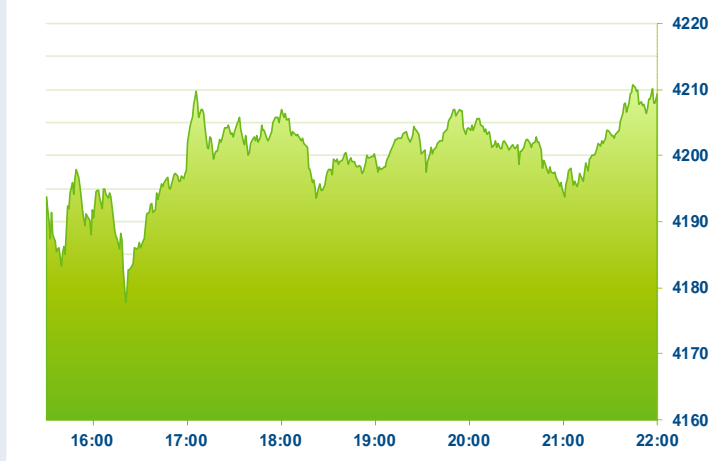
Nejvíce růstový sektor v indexu STOXX Europe 600 byl sektor nemovitostí, který připsal 3,55 %. Dále výrazně v zeleném zakončily IT (+2,65 %), průmysl (+2,14 %) a nezbytná spotřeba (+2,03 %). Naopak nejvíce ztrátové byly sektory zdravotnictví (-0,78 %) a energie (-0,5 %).



USA

Americké akciové indexy ve středeční seanci vykázaly tučné zisky v návaznosti na překvapivá inflační data za červenec, kdy ceny rostly oproti tržním očekáváním pomaleji. Logicky nejlepší výkonnost tak zaznamenal technologický sektor, když referenční index Nasdaq posílil o téměř 2,9%. Širší index S&P500 pak zpevnil o více než 2,1% a tradiční index Dow Jones přes 1,6%. Inflační překvapení se tak přetavilo v solidní tržní rotaci na pozadí posunu očekávání dalšího zvýšení sazeb pouze o 50 bazických bodů namísto dříve projektovaných 75 bodů. Americký dolar skokově oslabil a posunul se na páru s eurem na hladinu 1,03 EUR/USD (+1%). Též došlo ke kompresi tržních výnosů u krátkých a střednědobých splatností. Nicméně během seance se postupně tržní výnosy odpoutaly od denních minim. Výnos 10letého vládního bondu tak uzavřel na 2,79% (vs. 2,67% denní minimum a 2,8% včerejší závěr). Výnos 30letého vládního dluhopisu pak osciloval okolo 3%. Všechny segmenty S&P500 vykázaly kladnou bilanci. Zelenalo se též v energetickém sektoru – ropa zpevnila o 1,2% na 97,5 USD/barel, zemní plyn posílil o 5,2% na 8,23 USD/mmbtu. Smíšenou bilanci dnes vykázaly drahé kovy – zatímco stříbro přidalo 0,2% na 20,52 USD/oz, zlato lehce oslabilo s obchody okolo 1790 USD/oz. Mezi individuálními pohyby S&P500 konstituentů dnes vynikali s dvojciferným pohybem provozovatelé výletních plaveb po oznámení Norwegian Cruise Line (NCLH) o zmírnění covidových pravidel pro výletníky (zrušení povinné vakcinace s testováním či zrušení dodatečných požadavků pro očkované). Nutno podotknout, že dnešní pohyb spíše jen eliminoval včerejší propad po nevalných výsledcích právě zmiňované spol. Norwegian Cruise Line. Na straně poklesů jsme dnes viděli pouze mírné ztráty v čele s burzou CME Group (CME -2,2%) bez zásadních kurzotvorných zpráv.

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 ve středoevropském čase (SEČ).