

Očekávané události

Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 08:00 PPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: 31,8 %, předchozí hodnota: 32,7 %

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,5 mld.

Akciový výhled

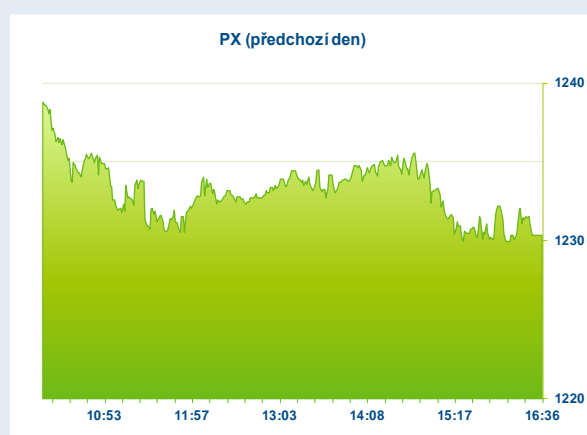
Americké akcie po úterním nárazu indexu S&P500 na hranici 200 denního klouzavého průměru přešlapují těsně pod lokálním maximech. Včerejší seance byla poměrně klidná, hlavní indexy se pohybovaly v relativně úzkém pásmu a končily s mírným ziskem. Nejvíce sledovaným tématem zůstává další pohyb sazeb v USA. James Bullard klasicky tlačí na pilu a další pohyb by v jeho očích měl být o 75 bb, naopak Esther George byla ve svých vyjádřeních umírněnější a o míře tempu růstu chce dále debatovat. Dolar včera posiloval blíže k paritě s EUR, mírně rostou aktuálně i výnosy amerických dluhopisů. Obavy ze spíše jestřábího postoje Fedu budou tlačit trhy v úvodu dnešního dne do záporu. US futers ztrácí kolem 0,5 %, obdobně nastavené jsou na otevření i evropské indexy. Pražská burza má za sebou v posledních dnech výraznější pokles než západní indexy, impulzy k pohybu proti sentimentu však na našem trhu momentálně scházejí. Komerční banky po dvou výraznějších poklesech by mělo opět hledat podporu u hranice 600 Kč. Moneta jako jediná nezaznamenala ústup na nižší hodnoty a pohyb blíže k hranici 80 Kč by byl ospravedlnitelný, ale investoři, kteří v nedávné době navyšovali své podíly, evidentně kurz podporují dál. ČEZ bude bojovat o udržení hranice 1050 Kč, výraznější pohyb pod tuto metu by pro nás byl však spíše překvapivým.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13447	-0,56			
DJIA	33872	-0,32			
S&P 500	4267	-0,45			
DAX	13609	-0,58			
Euro Stoxx 50	3757	-0,42			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28930,33	-0,04	4,04	7,55	4,92
Shanghai Composite	3264,07	-0,41	0,13	6,21	-5,96
Hang Seng	19760,16	-0,02	1,59	-4,26	-23,59
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12965,34	0,21	1,45	13,55	-10,74
S&P 500	4283,74	0,23	1,82	9,18	-2,65
Dow Jones Ind. Avg.	33999,04	0,06	1,99	7,97	-2,75
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0084	-0,04	1,70	-4,51	-13,62
EUR/CZK	24,61	0,02	2,73	4,74	11,59
USD/CZK	24,397	0,06	1,03	-0,14	-3,58
USD/JPY	136,25	0,27	2,07	6,56	24,17
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1755	-0,09	2,54	-4,73	-1,44
Ropa	89,51	-0,67	2,12	18,82	40,98

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

Česká republika

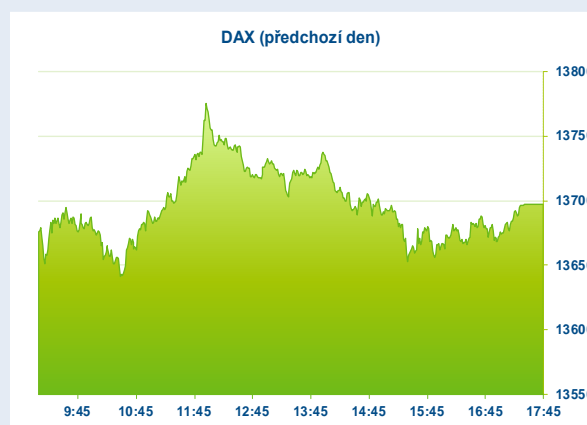
Pražská burza navázala na včerejší výrazný pokles a dál ztrácela. Index PX oslabil o 0,68 %. Dění na pražské burze je tak nadále částečně odtrženo od celkového sentimentu, když evropské indexy po včerejších poklesech měly tendenci ztráty spíše korigovat. U Erste Group (+0,03 %) prodejní tlak již částečně polevil, pozornost se tak pro změnu přesunula na Komerční banku (-2,49 %). Rezistence u hranice 650 Kč se potvrdila a titul v posledních dnech ztratil většinu svých krátkodobých zisků a vrátil se na úroveň lokálních minim. Evropské banky jsou od lokálních minim výše o více jak 12 %. Hrozba zdanění mimořádných zisků dál visí nad českým trhem. Akcie ČEZu přes nadále rostoucí ceny energií oslabily o 1,2 % na 1060 Kč. Pojišťovna VIG zveřejnila výsledky za 2Q, kterým dominoval růst předepsaného pojistného. Firma stále drží v portfoliu ruské dluhopisy a v kontextu probíhajícího konfliktu na Ukrajině firma nadále blíže nekomentuje celoroční výhled. Kurz akcií mírně oslabil na 572 Kč (-0,32 %). Při relativně zanedbatelných objemech se postupně sesouvají k úrovním lokálních minim akcie zbrojařské firmy Colt CZ Group. Firma své hospodaření zveřejní až na konci září a opět by se mělo jednat o silná čísla, která by neměla zavdávat k aktuálnímu poklesu. Na trhu Start byl dnes zahájen úpis nové emise, konkrétně se jedná o druhého největšího prodejce vlasové kosmetiky u nás Bezvavlasly a.s..



Německo

Evropský index STOXX 600 započal obchodní seanci mírným záparem, ze kterého se v průběhu dne vymanil a zakončil v zeleném o 0,36 % na 440,62 b. Dařilo se zejména energiím (+2 %), IT (+1,2 %), realitám (+0,85 %) a materiálům (+0,8 %). Odepsaly utility (-0,34 %) a zbytná spotřeba (-0,23 %).

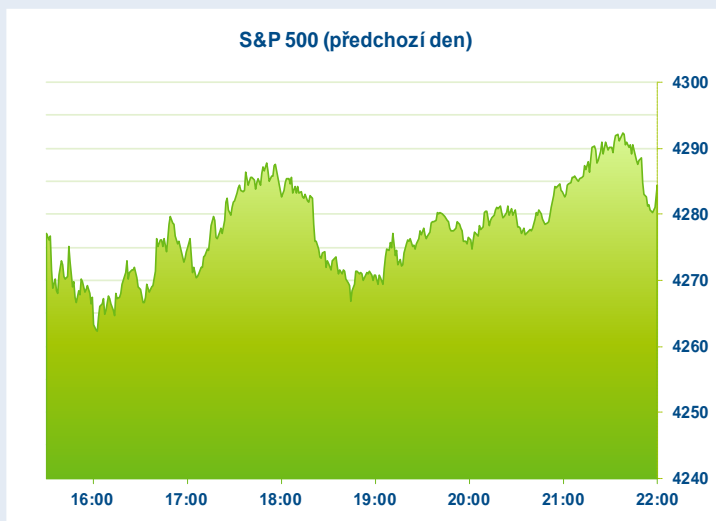
Nejvíce připsaly tituly Infineon Technologies (IFX; +2,8 %), Covestro (1COV; +2 %), BASF (BAS; +1,8 %) a Siemens (SIE; +1,5 %). Na svých hodnotách ztratily Zalando (ZAL; -4,7 %), Siemens Healthineers (SHL; -1,1 %), Puma (PUM; -1,1 %) a Adidas (ADS; -0,9 %).



USA

Zámořské akcie v průběhu první části obchodní seance nedokázaly najít jednoznačný směr. Pod vlivem smíšených podnikových a makroekonomických dat několikrát vyměnily slabý růst za mírný propad a naopak. V závěru seance nakonec mírně převážili kupci a posunuli indexy do kladného teritoria. DJIA uzavřel se ziskem symbolických 0,06%, index SP500 vzrostl o 0,23%, zatímco kompozitní NASDAQ posílil o 0,21%. Spolu s ropou rostly energetické firmy (+2,5%). Dařilo se také informačním technologiím (+0,5%) a utilitám (+0,3%). Oslabily naopak reality (-0,7%) a zdravotnické společnosti (-0,4%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl nezávislý těžář ropy APA Corp. (APA +8,5%). Opačným směrem zamířila farmaceutická Walgreen Boots Alliance (WBA -6,4%). Walgreen, CVS a Walmart jsou dle rozhodnutí federálního soudu povinni dvěma okresům v Ohio zaplatit 650 mil. USD v souvislosti s případem nadměrného předepisování léků na bolest. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně posílila již zmiňovaná ropa (+2,8%), rostla měď (+1,8%) nebo sója (+1,1%). Na straně druhé klesala pšenice (-4,2%), stříbro (-1,2%) a zlato (-0,2%).

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).