

Očekávané události

Německo

- Spotřebitelská důvěra GfK (srpen): aktuální hodnota: -24,4 b. očekávání trhu: -24,8 b. předchozí hodnota: -25,4 b. / Revize: -25,2 b.

Eurozóna:

- 14:15 Refinanční sazba ECB (27. července): aktuální hodnota: očekávání trhu: 4,25 % předchozí hodnota: 4,00 %
- 14:15 Zápůjční sazba ECB (27. července): aktuální hodnota: očekávání trhu: 4,50 % předchozí hodnota: 4,25 %
- 14:15 Depozitní sazba ECB (27. července): aktuální hodnota: očekávání trhu: 3,75 % předchozí hodnota: 3,50 %

USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (2Q - první, předběžný): aktuální hodnota: očekávání trhu: 1,8 % předchozí hodnota: 2,0 %
- 14:30 Osobní spotřeba (2Q - první, předběžný): aktuální hodnota: očekávání trhu: 1,3 % předchozí hodnota: 4,2 %
- 14:30 Deflátor HDP (2Q - první, předběžný): aktuální hodnota: očekávání trhu: 3,0 % předchozí hodnota: 4,1 %
- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (červen - předběžný) aktuální hodnota: očekávání trhu: -0,1 % předchozí hodnota: 0,0 %
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (červen): aktuální hodnota: očekávání trhu: -0,5 % předchozí hodnota: -2,7 %

Akciový výhled

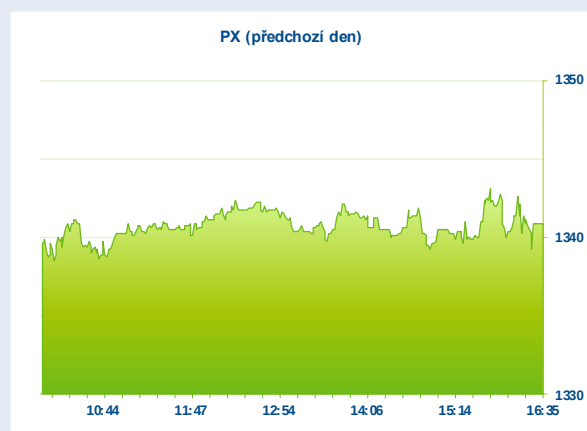
Evropské akcie dnes otevrou v pozitivním naladění, když futures naznačují úvodní růst o 0,5 %. K určitému uvolnění napětí došlo po včerejším zasedání Fedu, kde J. Powell potvrdil očekávané zvýšení hlavní sazby o 25 bps, což také trh téměř s jistotou očekával. V doprovodném komentáři pak sdělil, že další rozhodování o případném dodatečném zvýšení sazby bude záviset na vývoji makroukazatelů, především kondice trhu práce a inflace. Pravděpodobnost zvýšení sazby na dalším zasedání zatím zůstává víceméně stejná. Na zprávy ze zámoří reagovala pozitivně už Asie, která připsala zisky na hlavních trzích, nejvíce se dařilo čínským technologiím. Katalyzátorem byly jednak rýsující podmínky pro obnovení býčího trhu na globálních trzích a jednak nálada na čínském trhu ohledně finančních stimulů, určených národním firmám. Dnes ve 14:15 nás čeká ještě rozhodnutí o sazbách v ECB. Rozhodovat se bude o tom, zda rada zvýší sazby o předpokládaných 25 bps, a hlavně jaký výhled poskytne. Na rozdíl od Spojených států Evropu trápí slabší čísla z průmyslu. Dnes dále čekáme pokračování firemních výsledků firem z indexu SP500, reportovat bude McDonald's, Mastercard, T-Mobile, Intel a další. V Česku zveřejnila brzy ráno výsledky hospodaření Moneta, čistý zisk za čtvrtletí sice klesnul na 1,26 mld. Kč (menší než očekávaný pokles), ale banka zvýšila střednědobý výhled v horizontu pěti let, analytik Fio banky Karel Nedvěd hodnotí výsledky velmi pozitivně. Akcie Monety včera před výsledky posílily o 1,8 %, kupní síla je v posledních dnech vidět i na Čezu, který od začátku týdne připsal téměř 4,3 % a nyní se obchoduje u 940 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	15713,75	0,66
DJIA	35698	0,04
S&P 500	4609,5	0,31
DAX	16265	0,32
Euro Stoxx 50	4387	0,48
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	32891,16	0,68
Shanghai Composite	3217,23	-0,18
Hang Seng	19564,56	1,03
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	14127,28	NULL
S&P 500	4566,75	-0,02
Dow Jones Ind. Avg.	35520,12	0,23
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1092	0,08
EUR/CZK	24,025	-0,01
USD/CZK	21,655	-0,03
USD/JPY	140,03	-0,13
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1975,4	0,27
Ropa	78,93	0,68

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

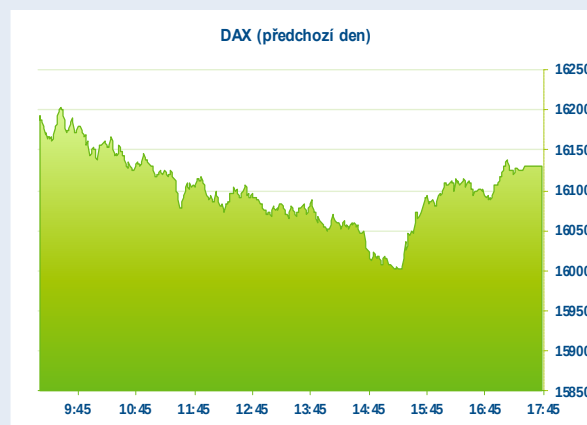
Česká republika

Pražská burza ve středu posilovala, když index PX přidal +0,4 % na 1341 bodů. Tahounem byly akcie ČEZu, které se po překonání krátkodobých rezistencí mezi 915-920 Kč následně rychle zvedly nad 930 Kč (+2,3 %). Objem dosáhl slušných 260 mil. Kč. Investoři začínají vnímat možnost zrušení WFT daně už během příštího roku, což by se pozitivně projevilo na ocenění firmy. Na bankovních titulech (v případě KB a Erste) proteklo něco málo přes 50 mil. Kč. Akcie KB zůstaly u mety 700 Kč, naopak na Erste se nakonec prosadilo menší vybírání zisků (-1 %). Zřejmě s horším zahraničním sentimentem během druhé části dne. Další bankovní titul Moneta si před zítřejšími výsledky za 2Q vedl dobře a kurz přidal +1,8 % na 84,90 Kč. V kladných číslech zakončila také Kofola (0,8 %) na 257 Kč. Mírnou ztrátu -0,4 % registrovala společnost COLT CZ.



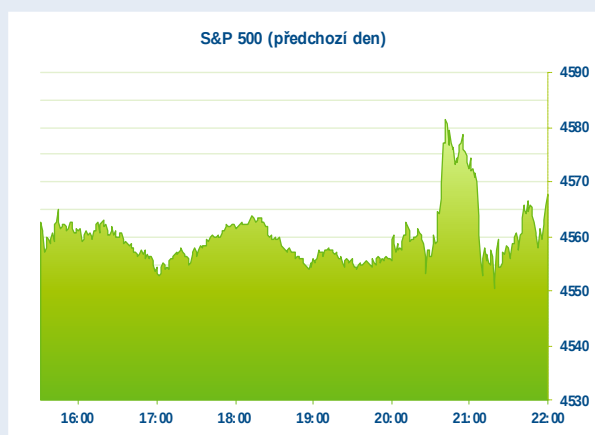
Německo

Index DAX ztratil 0,49 % na 16131,46 b. Evropské akcie před americkým openem ztrácely až 1,2 %, nakonec však index Stoxx 600 Europe stáhnul ztrátu jen na 0,5 %. Podobný vývoj zaznamenal i německý index DAX. Na evropské úrovni se dařilo realitám a utilitám (+0,8 %, respektive +0,4 %). O největších 1,4 % naopak ztrácel sektor IT a zbytné spotřeby. Z německých akcií se nejvíce dařilo Freseniu (FRE; +2,1 %) po komentáři od analytiků Barclays, kteří očekávají silné výsledky za 2Q tažené veřejně obchodovanou divizí Fresenius Medical Care (FME; +0,3 %). Dařilo se také RWE (RWE; +1,7 %) po zvýšeném celoročním výhledu. Na úrovni očištěného zisku EBITDA společnost očekává 7,1-7,7 mld. EUR, dříve čekala 5,8-6,4 mld. EUR. Za 1H předběžně reportovala očištěný zisk EBITDA 4,5 mld. EUR a čistý zisk 2,6 mld. EUR. Na úterní ztrátu 7 % po zprávě, že Pratt & Whitney bude muset zkontrolovat 1200 leteckých motorů, navázaly akcie MTU Aero Engines (MTX) dalšími -2,1 %. Trh tak podle analytiků ignoroval výsledky MTU za 2Q, kdy společnost vykázala očištěný zisk EBIT 193 mil. EUR při tržbách 1,55 mld. EUR (konsensus: EBIT 187 mil. EUR, tržby 1,51 mld. EUR). Informovali jsme také o výsledcích Porsche AG (P911; -2,1 %) a Deutsche Bank (DBK; +1,4 %).



USA

Ve středeční seanci americké indexy mírně korigují, ale index Dow Jones se zatím pohybuje výš o 0,11% a nepřerušuje tak zatím jízdu 12 kladných zakončení. Širší index S&P 500 se pohybuje v červeném a koriguje o 0,02%. Investoři jsou zatím napjatí a ve večerních hodinách již bude jasno, zda americká centrální banka přistoupí k dalšímu zvýšení úrokových sazeb a nebo podruhé v řadě ponechá měnovou politiku beze změny. Podle analytiků je trh přesvědčený, že centrální banka s největší pravděpodobností zvýší centrální banku sazbu o 25 bazických bodů. Investoři však budou čekat na komentář šéfa FEDu Powella, který naznačí směr měnové politiky a začíná se také spekulovat, kdy FED začne měnovou politiku poprvé uvolňovat. Dolar na páru s eurem mírně klesá o 0,14 % tj. 1,1069 USD/EUR.



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).