

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (q-q) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0.1%, předchozí hodnota: 0.0%
- 09:00 HDP (y-y) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: -0.5%, předchozí hodnota: -0.5%
- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7.3%

Německo:

- 08:00 Index importních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: -10.7%, předchozí hodnota: -9.1%
- 08:00 Maloobchodní prodeje (bez sezónního očištění) (y-y) (červen): očekávání trhu: -0.4%, předchozí hodnota: -5.1%

Eurozóna:

- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0.5%, předchozí hodnota: 1.0%
- 11:00 CPI odhad (y-y) (červenec): očekávání trhu: 5.3%, předchozí hodnota: 5.5%
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 5.4%, předchozí hodnota: 5.5%

USA:

- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (červenec): očekávání trhu: -22.5, předchozí hodnota: -23.2

Akciový výhled

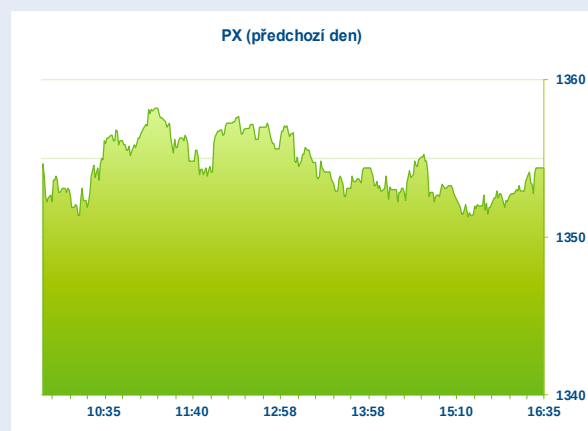
Evropské akcie budou otvírat v pondělí ráno bez větších změn, resp. s mírně ztrátovou tendencí dle indikací futures. Asi se přes noc obchodovala v kladných číslech, Čína (+0,4%) těží z očekávání vládních stimulů. Ještě více (po pátečním propadu) rostlo Japonsko (+1,3%). Japonská BOJ přistoupila k nákupu dluhopisů, aby zmírnila růst jejich výnosů (v pátek oznámila, že umožní jejich růst nad 0,5%). Optimismus na rizikových aktivech v minulém týdnu pramenil především z rostoucích sázek investorů na tzv. měkké přistání americké ekonomiky. Tento týden bude z makročísels sledován především páteční report z trhu práce. Dnes reportovala kvartální čísla Erste. Zatímco provozní čísla vypadají, že jsou v souladu s odhady trhu (čistý úrokový výnos, poplatky a provize) banky díky rozpouštění rezerv dosáhla zisku 896,3 mil. Euro. Čímž překonala odhady trhu (707 mil. Euro). Současně zvedla výhled pro roční ROTE z 13-15% na +15% a dividendu ve výši 2,7 Euro (oček. 2,28 Euro).

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	15840,75	-0,04
DJIA	35578	-0,04
S&P 500	4605,5	-0,02
DAX	16547	-0,08
Euro Stoxx 50	4486	-0,20
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	33172,22	1,26
Shanghai Composite	3289,49	0,41
Hang Seng	20208,22	1,46
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	14316,66	NULL
S&P 500	4582,23	0,99
Dow Jones Ind. Avg.	35459,29	0,50
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1009	-0,05
EUR/CZK	23,934	-0,09
USD/CZK	21,741	0,07
USD/JPY	142,05	0,64
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1964	-0,31
Ropa	80,03	-0,19

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

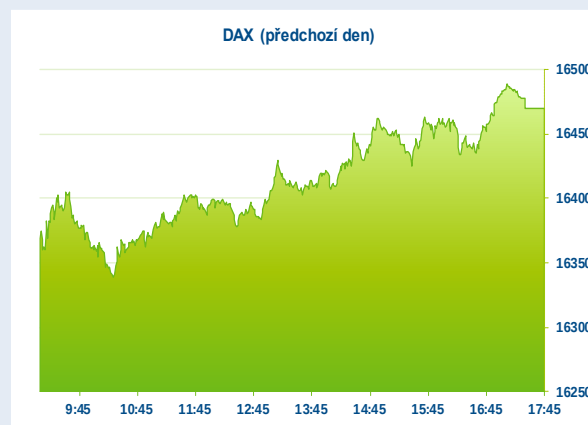
Česká republika

Pražská burza v závěru týdne pokračovala v růstu, když index PX v pátek posílil o 0,44 % na 1354,41 b. Největší pozitivní změna +1,75 % je dnes na akciích Čezu, které se v kladných hodnotách obchodují již od začátku týdne v rozsahu 900-964 Kč. Průměrný denní objem oproti předchozím týdnům narostl na 200 mil. Kč. Pro české banky byla dnešní seance spíše přípravou na víkend, když Erste a Komerční banka uzavřely smíšeně se změnami 0,06 %, respektive -0,14 %. Akcie Monety se dnes držely v užším obchodním rozmezí 84,5-85,5 Kč a nakonec i u svých denních maxim uzavřely. Z méně likvidních titulů se dařilo také pojišťovně VIG (+0,7 %) a Kofole (+0,78 %), zatímco 0,58% manko připsal tabákový Philip Morris.



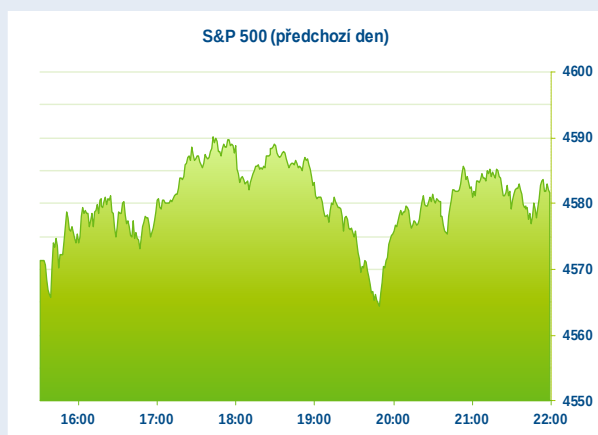
Německo

Páteční seanci uzavřela frankfurtská burza v zelených číslech. Centrem zájmu investorů byly akcie agrochemického giganta BASF, který dnes reportoval výsledky hospodaření za druhý kvartál. Od otevření trhů si jeho akcie připsaly 3,1 %. Dalšími růstovými akciemi byly Porsche AG (+2,1 %) a Adidas (+1,8 %). Naopak v záporných hodnotách uzavřely akcie RWE (-2,2 %), Sartorius (-2,1 %) a Siemens Healthineers (-1,5 %). Evropský index STOXX 600 uzavřel po volatilním obchodování v kosmetické ztrátě 0,12 % na 471,17 b. Ze sektorů se nejvíce dařilo sektorům zbytné spotřeby (+0,54 %), finančnictví (+0,37 %) a nezbytné spotřeby (+0,2 %). Ve ztrátě uzavřely sektory utilit (-0,96 %), nemovitostí (-0,74 %) a IT (-0,41 %).



USA

Americké indexy se od začátku dne vydávají směrem vzhůru přičemž nálada se v průběhu seace vylepšuje. Dobrému rozmaru investorů přispěla slušná makra z Evropy, ale i z USA v podobě osobních výdajů. Často se analyticky zmiňuje deflátor jadrových výdajů na osobní spotřebu, který klesl popáté v řadě a více než se čekalo a ukazuje nejmenší přírůstek od června 2021. Inflační tlaky v USA polevují a to je dobrá zpráva. Kus práce v podobě přínosu pozitivna si dnes připsal Intel, který se po dvou kvartálech navrátil k ziskovosti. Z více zdrojů je již patrné, že nedostatek čipů se již podařilo vyřešit, což celému IT sektoru prospěje. Zajímavé zprávy přišly z Japonska, kde centrální banka rozvolňuje výnosovou křivku a otvírá si tak cestu přísnější měnové politice. Sektorovým pohledem dnes vidíme zisky především v růstových sektorech. Stagnují tituly ze sektoru utilit a energií.



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 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).