

Očekávané události

Česká republika:

- 14:30 Oznámení repo sazby (3. srpna): očekávání trhu: 7,00 %, předchozí hodnota: 7,00 %

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (červenec - konečný): očekávání trhu: 52,0, předchozí hodnota: 52,0

Eurozóna:

- 11:00 PPI (y-y) (červen): očekávání trhu: -3,2 %, předchozí hodnota: -1,5 %

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 25,2 %
- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (2Q - předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: -2,1 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (29. července): očekávání trhu: 225 tis., předchozí hodnota: 221 tis.

Akciový výhled

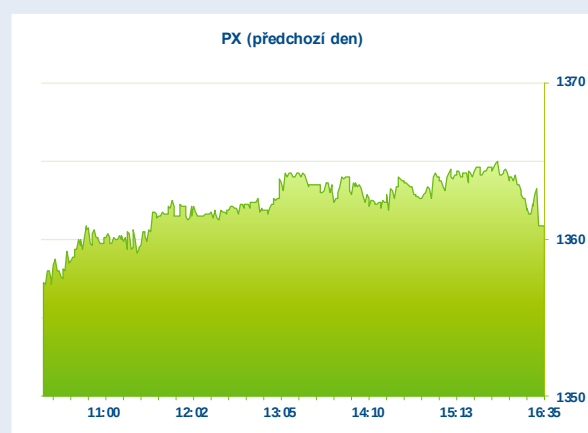
Zámořské akcie včera otvíraly v záporném teritoriu a seanci nakonec americké indexy s poměrně hlubokými poklesy i uzavíraly. Stalo se tak poté, co agentura Fitch snížila rating USA z nejvyššího stupně AAA na AA+. S růstem delších amerických výnosů nejsilnější ztráty registroval technologický sektor. Negativní sentiment spojený s vývojem v USA však včera výrazněji zasáhl i akciové trhy v Asii či Evropě. Dnes před otevřením západoevropských burz nadále přetrvává určitá nervozita a například DAX by tak po středečním poklesu o -1,36% měl dle futures zahajovat zhruba o dalších -0,2% níže. Naopak pražská burza negativnímu sentimentu odolala, když zakončila nepatrně v plusu a to o +0,06%. Pomohl především nárůst akcii Čez, kde se pravděpodobně projevil efekt reinvestice vyplacených dividend, který může pokračovat i v následujících dnech. Sledovaným titulem by dnes měla být Komerční banka, která reportovala výsledky za 2Q. Meziročně bankovní emise sice vykazala poklesy, nicméně v podstatě s očekáváním trhu. Výsledky tak vyznívají neutrálně a nelze pravděpodobně čekat výraznější kurzové pohyby.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	15453,75	-0,12
DJIA	35421	0,05
S&P 500	4535,5	-0,04
DAX	16059	-0,17
Euro Stoxx 50	4347	-0,07
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	32159,28	-1,68
Shanghai Composite	3273,70	0,37
Hang Seng	19609,35	0,47
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	13973,45	NULL
S&P 500	4513,39	-1,38
Dow Jones Ind. Avg.	35282,52	-0,98
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0928	-0,07
EUR/CZK	23,96	0,08
USD/CZK	21,914	0,16
USD/JPY	143,62	0,21
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1940,4	-0,29
Ropa	79,03	-0,13

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

Česká republika

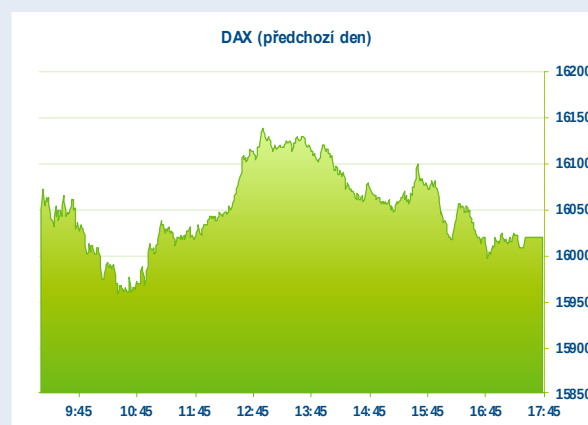
Globální akciové trhy se dnes ponořily do záporného teritoria poté, co agentura Fitch snížila investiční rating USA z nejvyššího stupně AAA na AA+. Nicméně pražská burza negativnímu sentimentu odolala a nakonec přidala mírných 0,06% se závěrem na 1 360 bodech. Dařilo se akciím Čez, když investoři pravděpodobně přistoupili k reinvesticím včera vyplacených dividend. Elektrárenská emise tak zaznamenala dokonce denní maximum na 980 Kč a nakonec uzavřela se ziskem 0,41% na 969 Kč při nejvyšším denním objemu 171 mil. Kč. Erste Bank potom umazala denní ztráty a zakončila s nepatrným ziskem 0,02% na 819 Kč. Moneta Money Bank stagnovala těsně pod úrovní 86 Kč a Komerční banka před zítřejším výsledkovým reportem klesla o -0,28% na 714 Kč.



Německo

Střední seanci uzavřela německá burza v záporných hodnotách. Nejvíce odepisovaly akcie společnosti Siemens Healthineers, která dnes reportovala výsledky hospodaření za třetí kvartál fiskálního roku 2023. Analytici ve výsledcích nepotěšil výhled marže EBIT segmentu onkologických systémů Varian. Další společnost, jejíž akcie uzavřely v červeném, je chemička Symrise, která odreportovala zisk EBITDA pod očekávání analytiků a pomalejší růst tržeb segmentu jídel pro domácí mazlíčky. Naopak v zelených číslech jsou akcie Siemens Energy.

Zítra bude opět reportovat mnoho společností zahrnutých v indexu DAX. Jmenovitě technologická společnost Merck KGaA, automobilka BMW či největší německý výrobce polovodičů Infineon Technologies, Evropský sektor STOXX 600 uzavřel poklesem o 1,35 % na 460,84 b. Veškeré sektory skončily v záporných hodnotách. Největší pokles zaznamenal sektor utilit, který ke konci obchodování odepsal 2,04 %, za ním poté následoval sektor finančnictví, který odepsal 1,86 %.



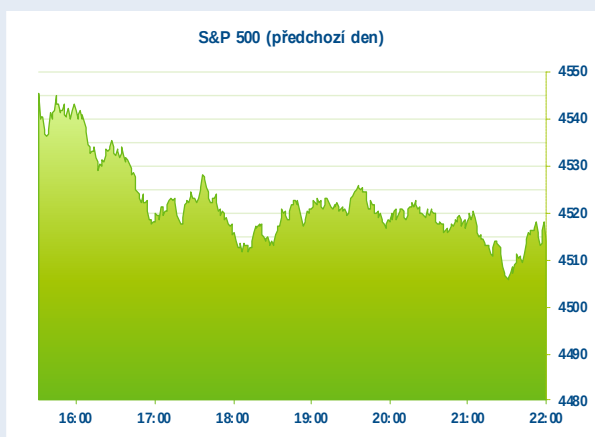
USA

Americké akciové indexy dnes výrazněji ztratily v čele s technologickým Nasdaqem, oslabující o téměř 2,2%. Širší index S&P500 pak odepsal bezmála 1,4% a tradiční index Dow Jones téměř 1%.

Dělo se tak na pozadí downgradu země ze strany ratingové agentury Fitch na AA+ z nejvyšších „tří áček“ kvůli pokračujícímu výhledu fiskální nerovnováhy a nadále se zvyšujícímu státnímu dluhu. Současně trh v kontextu dalšího vývoje měnové politiky negativně vnímal překvapivě [silná data z trhu práce](#) (změna zaměstnanosti ADP). Klíčový report z trhu práce (nezaměstnanost, počet nově vytvořených pracovních míst) pak bude zveřejněn tento pátek.

Výběr zisků jsme viděli především u vlajkových technologických titulů, které mají za sebou veskrze úspěšných 7 měsíců. Právě segmenty informačních technologií (-2,6%) a komunikačních služeb (-2,1%) dominovaly dnešnímu poklesu v rámci S&P500. Mírné zisky vykázali pouze producenti statků každodenní spotřeby (+0,3%) a utility (+0,1%).

Větší korporátní pohyby S&P500 konstituentů jsme dnes viděli na straně poklesů. Významné ztráty vykázal výrobce zařízení pro záložní výrobu energie (elektrocentrály, bateriové systémy...), spol. Generac Holdings (GNRC), odepisující čtvrtinu své hodnoty po slabých kvartálních číslech a sníženém výhledu na úrovni tržeb i ziskové marže. V těsném závěsu se v návaznosti na výsledková zklamání držel dodavatel analytického softwaru sloužícího k péči o zaměstnance Paycom Software (PAYC -19%) a výrobce a dodavatel fotovoltických komponent Solar Edge (SEDG -18%).



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 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).