

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (červenec): očekávání trhu: 101,8, předchozí hodnota: 101,0
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 98,0
- 09:00 Podnikatelská důvěra (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 97,4

#### Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 44,0, předchozí hodnota: 43,5
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 53,3, předchozí hodnota: 53,1

#### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 46,1, předchozí hodnota: 45,8
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 52,9, předchozí hodnota: 52,8

#### USA:

- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (červen - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 51,7, předchozí hodnota: 51,6
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 54,8, předchozí hodnota: 55,3
- 16:00 Prodeje nových domů (červen): očekávání trhu: 640 tis., předchozí hodnota: 619 tis.

### Akciový výhled

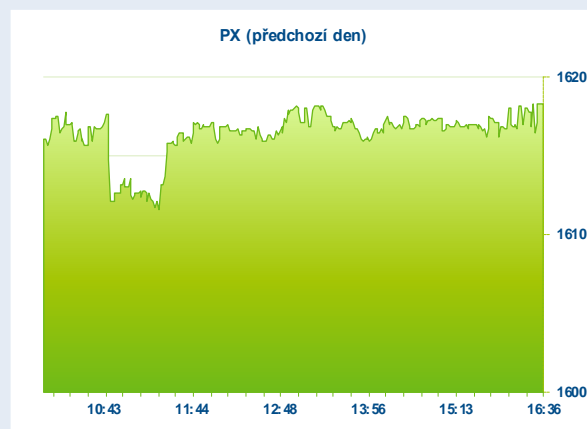
Evropské akcie by dle indikací futures měly zahájit střední obchodování v záporu (cca -0,5%). Ještě o něco více (-0,7%) si odepisují zámořské futures, když investoři reagují na nevýrazné výsledky společností. Zvláště ve světle ocenění nedávných růstů "Velké 7", jako např. včera večer po uzavření trhů u akcií Alphabet a Tesla. Šéf společnosti Alphabet se nechal slyšet, že bude třeba trpělivosti, než budou vidět konkrétní výsledky investic umělé inteligence. Dnes v úvodu oslabí zřejmě také akcie Deutsche bank, když banka oznámila první kvartální ztrátu za 4 roky. V Praze budeme sledovat akcie Colt CZ, firma večer oznámila, že část akcionářů bude prodávat v rámci zrychleného úpisu až cca 335 tis. ks akcií. Úpis ještě probíhá a dá se očekávat diskont vůči včerejší zavrácací ceně akcií COLT CZ (680 Kč) a tedy jejich dnešní pokles. Spíše ztrácet by mohla také Erste a celkově vzhledem k sentimentu bychom čekali domácí trh v záporu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19735,5	-0,95
DJIA	40457	-0,39
S&P 500	5561,75	-0,67
DAX	18565	-0,56
Euro Stoxx 50	4912	-0,65
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39154,85	-1,11
Shanghai Composite	2903,48	-0,41
Hang Seng	17289,67	-1,03
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17997,35	-0,06
S&P 500	5555,74	-0,16
Dow Jones Ind. Avg.	40358,09	-0,14
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0844	-0,06
EUR/CZK	25,415	0,16
USD/CZK	23,435	0,27
USD/JPY	154,52	-0,68
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2416,4	0,38
Ropa	76,26	0,45

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

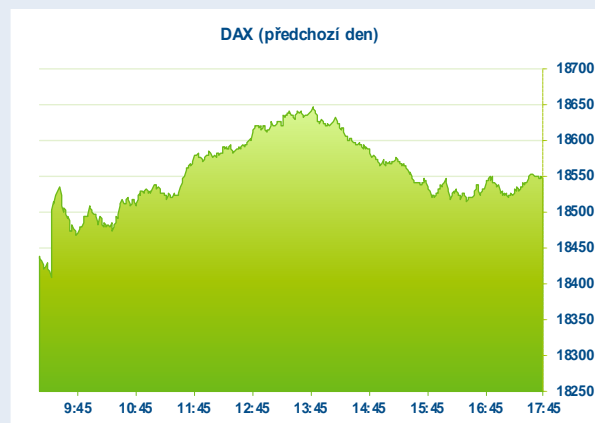
### Česká republika

Pražská burza podobně jako včera zakončila s mírným přírůstkem a to měřeno indexem PX o 0,19% na hodnotě 1 618. Zisky podobně jako v pondělí registroval bankovní sektor. Erste Bank se zvedla o 0,29% na 1 190 Kč, Moneta Money Bank si polepšila o 0,36% s oceněním těsně pod 111 Kč a Komerční banka posílila o 0,18% na 812 Kč. Čez potom stoupl o 0,33% na 914 Kč při nejvyšším denním objemu 97 mil. Kč. Akcie Colt CZ se zvedly o 0,29% na 680 Kč a Kofola zakončila silnější o 1% na 302 Kč. Pojišťovna Vig stagnovala na 770 Kč a Philip Morris ubral -0,39% na 15 360 Kč.



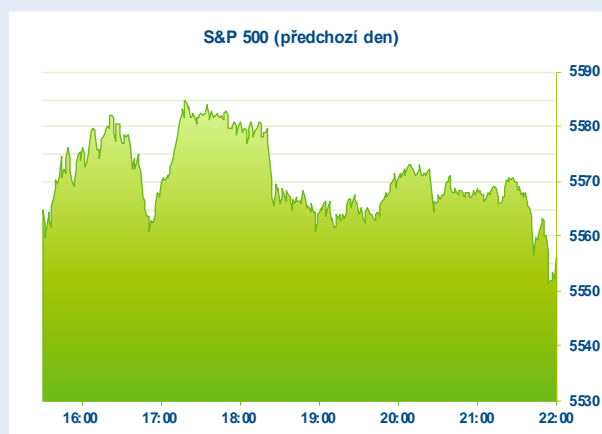
### Německo

Během úterní seance německá burza posilovala, index DAX vzrostl o 0,82 %. Nejvíce se dařilo společnosti Sartorius, jež korigovala po výsledcích, které byly reportovány 18. července. Růst si přispala taktéž společnost SAP, jež dnes před otevřením trhu zveřejnila výsledky hospodaření za 2Q. Zisky dnes byly připisovány taktéž společnosti Fresenius (+4,5 %). Nejvíce ztrátovým titulem bylo dnes Porsche (-5,1 %), jež snížilo roční výhled a uvedlo, že nedostatek hliníku může negativně ovlivnit produkci společnosti. Odepisovala dnes taktéž společnost Daimler Truck (-4,4 %) a Infineon Technologies (-3,3 %). Evropský index STOXX600 zakončil seanci na kladné nule. Dařilo se především technologiím (+2,0 %), utilitám (+0,28 %) a průmyslu (+0,24 %). Naopak ztrátovými segmenty byly energie (-1,22 %), reality (-0,93 %) a materiály (-0,86 %).



## USA

Na Wall Street prší výsledky v rámci probíhající kvartální výsledkové sezóny. Zásadní vliv však tato čísla na náladu investorů nemají. Čeká se na tzv. Magnificent Seven, tedy 7 nejvíce performujících a nejvlivnějších společností. Dnes po uzavření trhů ukáží svá čísla Tesla (TSLA -1,55 %) a Alphabet (GOOG +0,67 %). V případě překvapení (ať jedním či druhým směrem) lze čekat, že trh dostane minimálně krátkodobě impuls. Na pozadí poklesu cen komodit se dnes nedaří energetickému sektoru a zaostávají též utility. Naopak mírný optimismus převažuje v sektoru zbytné spotřeby a komunikací. Na dluhopisovém trhu vidíme mírné poklesy výnosů avšak nejde o nic zásadního. Z jednotlivých společností je vskutku co vybírat. Asi nejvíce ční neuspokojivé výsledky přepravní společnosti UPS, která zklamala tržbami i ziskovostí. Podržela však výhled. Akcie této firmy se dlouhodobě považují za barometr zdraví mezinárodního i amerického obchodu. Naopak své akcionáře potěšil zbrojař Lockheed Martin (LMT +4,56 %). Společnost uspěla ve většině sledovaných ukazatelů překonáním odhadů a jako třetí na dotru navýšila výhled. Potvrdila tak trend vyzbrojování národních armád a s tím spojenou vysokou poptávkou. Coca-Cola (KO +0,56 %) rovněž překonala odhady analytiků a navýšila výhled. Její čísla jsou však trhem přijímána o poznání vlažněji a akcie posilují jen kosmeticky. Jedna z největších automobilek světa General Motors se po výsledcích zařazuje na chvost žebříčku denních zisků a ztrát, když investorům i přes solidní kvartální čísla nechutnají problémy s poptávkou v Číně (indikace pro Teslu?). Streamovací a podcastová platforma Spotify (SPOT +11,42 %) roste o více než 10 procent po překonání odhadů analytiků. Holandská polovodičová společnost NXP Semiconductors (NXPI -9,02 %) klesá poté co výhled na další kvartál doznal výrazného snížení. Nadnárodní telekomunikační a mediální konglomerát Comcast (CMCSA -2,07 %) na odhady analytiků nedosáhl a akcie odepisují.



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 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).