

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (y-y) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,4 %

Německo:

- 10:00 HDP (očistěno o počet pracovních dní) (y-y) (2Q - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,0 %

Eurozóna:

- 11:00 Spotřebitelská důvěra (červenec - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -14,7
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očistěno) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,5 %

USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: -0,5 %
- 14:30 Osobní spotřeba (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:30 Deflátor HDP (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 3,8 %
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (horní mez) (30. července): očekávání trhu: 4,5 %, předchozí hodnota: 4,5 %
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (dolní mez) (30. července): očekávání trhu: 4,25 %, předchozí hodnota: 4,25 %

Akciový výhled

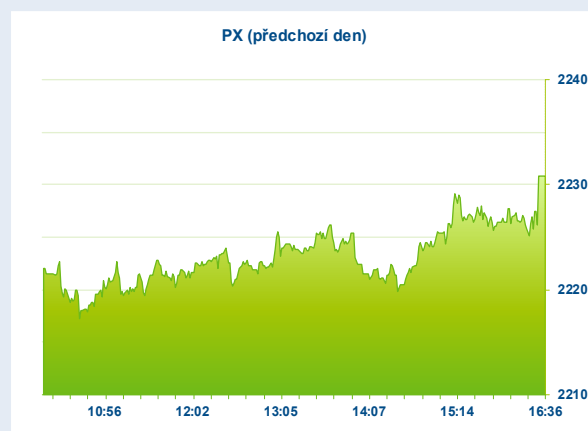
Regionální MSCI v Asii nabídlo přes noc mírný růst (+0,5%), když investoři přijali určitou úlevu z celního průměří mezi USA a Čínou. Ačkoliv 10 denní lhůta pro Rusko od Trumpa na průměří s Ukrajinou vznáší nové otazníky do celní války, USA totiž hrozí velkými sankcemi pro země nakupující ruskou ropu (např. Čína). Ropa proto včera poskočila nejvíce za 6 týdnů, obchoduje se na úrovni 69 USD (WTI) a zisky si zatím drží. Pozornost se dnes přesune na zasedání FEDu (změna sazeb se nečeká). Ráno překvapil růst HDP ve Francii (+0,3% za 2Q), z korporátních zpráv reportovali silná čísla UBS, Santander. Naopak Mercedes obnovil výhled na nižší úrovni, citoval čínskou konkurenci a vliv cel. Futures ráno nepatrně rostou. Praha v úterý uzavřela na 2230 bodech indexu PX (+0,45%). Před zítřejšími výsledky se dařilo KB (+1,2%), kladná byla také Erste, ale její úroveň nad 1940 Kč zřejmě vyvolají tlak na vybírání zisků. Růst komodit může působit podpůrně pro ČEZ.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	23500,75	0,21
DJIA	44840	0,05
S&P 500	6414	0,12
DAX	24323	0,19
Euro Stoxx 50	5398	0,13
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	40654,7	-0,05
Shanghai Composite	3618,74	0,25
Hang Seng	25235,67	-1,13
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	21098,29	-0,38
S&P 500	6370,86	-0,30
Dow Jones Ind. Avg.	44632,99	-0,46
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1555	0,09
EUR/CZK	24,592	0,05
USD/CZK	21,273	-0,07
USD/JPY	147,97	-0,32
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3336,9	-0,08
Ropa	68,27	-0,01

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

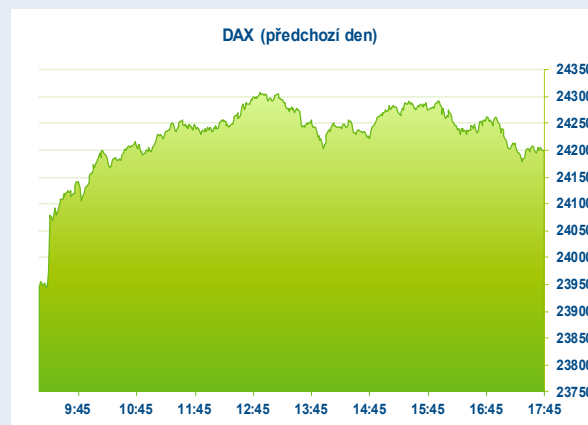
Česká republika

Pražská burza v průběhu seance oscilovala okolo včerejšího závěru a hledala směr dalšího vývoje. Nicméně v závěrečné části obchodního dne se vydala do kladného teritoria a měřeno indexem PX nakonec posílila o 0,45% na 2 230 bodů, což je nové historické maximum. Podobně jako včera se dařilo bankám. Erste Bank přidala 0,75% na 1 944 Kč, Moneta Money Bank si polepšila o 0,27% s kurzem nad 147 Kč a Komerční banka posílila o 1,16% na 1 043 Kč. Emise Doosan škoda Power potom stoupla o 0,87% na 346 Kč. Čez si polepšil o nepatrných 0,08% na 1 248 Kč při nejvyšším denním objemu 127 mil. Kč. Naopak akcie Colt CZ ubraly mírných -0,14% na 730 Kč.



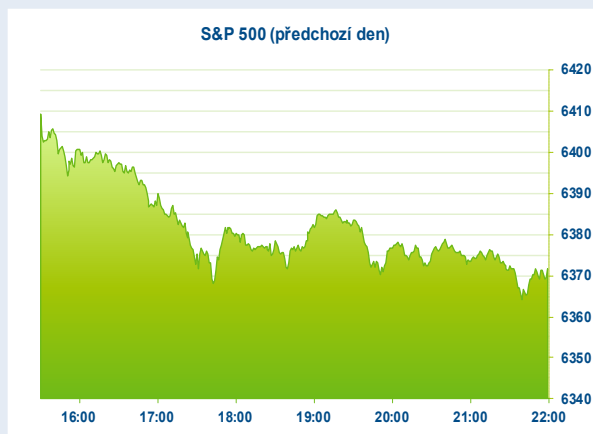
Německo

Frankfurtská burza uzavřela růstem o více než 1 %. Nejvíce posílily akcie Rheinmetallu (+3,5 %), MTU Aero Engines (+3,5 %) a Siemens Energy (+3,0 %). Naopak nejvíce odepsaly akcie Deutsche Post (-2,7 %). Polský regulátor zahájil řízení proti Deutsche Post a dalším třem e-commerce společnostem za „greenwashing“. Dle úřadu, každá společnost zaváděla spotřebitele v omyl ohledně své šetrnosti k životnímu prostředí. Pokud se dle agentury Bloomberg obvinění prokážou, hrozí společnostem pokuta až do výše 10 % jejich tržeb. Dnes dále ztrácely akcie BASF (-2,2 %) a Porsche AG (-1,8 %). Evropský index STOXX600 uzavřel rovněž v zeleném, připsal si růst o 0,22 %. Nejvíce posílily segmenty komunikačních služeb (+1,22 %), průmyslu (+1,09 %) a financí (+0,99 %). Opačným směrem se vydaly segmenty zdravotní péče (-1,74 %), které reagovaly na snížený výhled společnosti Novo Nordisk (-23,1 %). Ztrácely také segmenty materiálů (-0,74 %) a realit (-0,73 %). Z evropských společností dnes reportovala své konečné výsledky za 1H společnost Stellantis (+0,16 %).



USA

Zámořské akciové uzavřely s mírnou ztrátou, když se investoři připravovali na zasedání Federálního rezervního systému. Obavy z vysokých valuací převážily nad nadějemi na prodloužení příměří v celních válkách mezi USA a Čínou. Index Dow Jones klesl o 0,46 % na 44 632,99 bodu. Širší S&P 500 zaznamenal pokles o 0,3 % na 6 370,86 bodu. Technologický Nasdaq Composite oslabil o 0,38 % a uzavřel na 21 098,29 bodu. Nejlépe se dařilo sektorům realit (+1,7 %), utilit (+1,2 %) a energie (+1 %). Naopak nejvíce oslabily průmysl (-1,1 %), zbytná spotřeba (-0,7 %) a zdravotní péče (-0,7 %). Mezi nejsilnější akcie v indexu S&P 500 patřily Corning (GLW) s růstem o 12 %, Incyte Corp (INCY) posílil o 10 % a Cadence Design Systems (CDNS) stoupl o 9,7 %. Společnost CBRE Group (CBRE) si připsala 7,8 % a Synopsys (SNPS) vzrostl o 7,3 %. Naopak největší poklesy zaznamenaly Carrier Global Corp (CARR) o 11 %, United Parcel Service (UPS) o 11 % a Brown & Brown (BRO) o 10 %. Společnost VeriSign (VRSN) klesla o 9,3 % a PayPal Holdings (PYPL) oslabil o 8,7 %. Ceny ropy West Texas Intermediate (WTI) vyskočily o 4,2 % na 69,48 dolaru za barel poté, co Donald Trump zopakoval, že USA mohou uvalit další cla na Rusko a uvedl, že tato země má deset dní na dosažení příměří s Ukrajinou. Zlato posílilo o 0,3 % na 3 325,75 dolaru za uncii. Americký dolar mírně posílil. Výnos desetiletých amerických státních dluhopisů klesl o osm bazických bodů na 4,33 %.



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 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).