

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (q-q) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 09:00 HDP (y-y) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,2 %

Německo:

- 10:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (2Q - předběžný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 10:00 HDP (bez sezónního očištění) (y-y) (2Q - předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 10:00 HDP (očištěno o počet pracovních dní) (y-y) (2Q - předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:00 CPI (m-m) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 14:00 CPI (y-y) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,4 %

Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (červenec): očekávání trhu: 96, předchozí hodnota: 95
- 11:00 Důvěra v průmyslu (červenec): očekávání trhu: -7, předchozí hodnota: -7,7
- 11:00 Důvěra ve službách (červenec): očekávání trhu: 3,8, předchozí hodnota: 3,2
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (červenec - konečný): očekávání trhu: -15,9, předchozí hodnota: -15,9
- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (červenec): očekávání trhu: 6,2 %, předchozí hodnota: 6,2 %

USA:

- 14:30 Osobní příjem (červenec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 14:30 Osobní výdaje (červenec): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 14:30 Deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (m-m) (červenec): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (červenec): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 4,1 %
- 14:30 Jádrový deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Jádrový deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (červenec): očekávání trhu: 3,3 %, předchozí hodnota: 3,4 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (25. července): očekávání trhu: 200 tis., předchozí hodnota: 187 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (18. července): očekávání trhu: 1795 tis., předchozí hodnota: 1796 tis.
- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,02, předchozí hodnota: 2,1 %
- 14:30 Osobní spotřeba (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:30 Deflátor HDP (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,04, předchozí hodnota: 3,6 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (24. července): očekávání trhu: 37, předchozí hodnota: 32

Akciový výhled

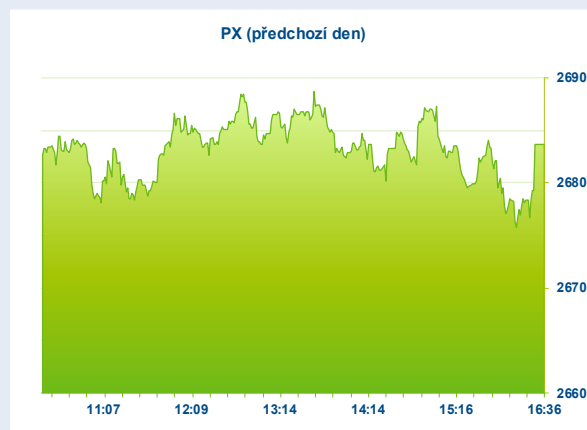
Ve čtvrtek ráno rostou ceny ropy, Brent se obchoduje na 93 USD za barel. Konflikt na Blízkém východě se rozšiřuje, 2 plavidla přepravující zkapalněný plyn byla zasažena drony na egyptském pobřeží Středozemního moře. USA zasáhly desítky cílů v Íránu během dvouhodinové operace jejíž cílem bylo oslabit schopnost Teheránu ohrožovat lodní dopravu v regionu. Po včerejším propadu na Wall Street (SP500 -1,5 %) aktuálně rostou futures kontrakty na indexy +0,2 %. FED ponechal úrokové sazby beze změny, ale investoři se obávají, že nový šéf K. Warsch nedokáže udržet inflaci na uzdě. Na trhu s dluhopisy vidíme růst výnosů v USA na 4,70 % (10 - letý). Pokračuje výsledková sezóna, pozavření trhu reportoval lepší než očekávaná čísla Microsoft (tržby z cloudových služeb vzrostly nejrychleji od začátku r. 2022). Růst akcií MSFT „vyvažoval“ propad akcií Meta, kde se investorům nelíbí růst kapitálových výdajů. V Praze reportovaly banky, Erste a KB. Erste již včera naznačila slibný vývoj (výhled zisku do r.2030), akcie přidaly +1,6 %. Reakce na zisk 1,1 mld Euro (odhad 1,05 mld. Euro) proto nemusí být výrazná. KB se ziskem 4,51 mld. CZK při odhadu 4,3 mld. CZK rovněž překonala odhady. Na provozní úrovni KB spíše nepřekvapila. Celkově bude ve čtvrtek ráno Evropa spíše mírně ztrácet.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	27454,25	0,41
DJIA	51767	0,00
S&P 500	7362,25	0,15
DAX	25449	-0,34
Euro Stoxx 50	6264	-0,02
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	61807,9	0,61
Shanghai Composite	3822,41	-0,16
Hang Seng	25886,08	0,30
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	24442,94	-1,74
S&P 500	7316,15	-1,52
Dow Jones Ind. Avg.	51594,14	-2,19
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1447	-0,16
EUR/CZK	24,171	0,03
USD/CZK	21,112	0,20
USD/JPY	163,56	0,11
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4046	-0,11
Ropa	82,67	0,77

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

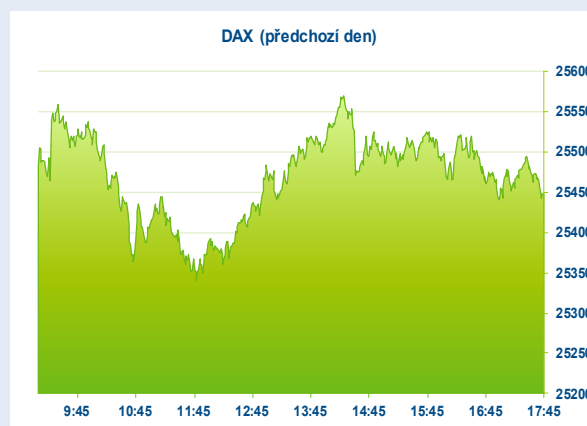
Česká republika

Po včerejším poklesu, dokázala pražská burza i přes nevýrazný výkon okolních trhů přidat. Index PX uzavíral +0,4 % výše na 2683 bodech. „Pomoc“ přišla z Vídně, když akcie pojišťovny VIG rostly +2,7 %, ale taky Erste (+1,6 %), které oznámila ambiciózní plán růstu zisku do roku 2030. Erste byla současně nejvíce obchodovanou akcií (139 mil. Kč) a těsně překonala KB (130 mil. Kč). Akcie KB však před zítřejšími výsledky propadly -1,6 % na 1032 Kč. V záporu se obchodovala také Moneta (-1,2 %). Naopak silnější závěr opět předvedl ČEZ (+0,7 %). Kladné úrovně udržela také CSG (+0,25 %), když v sektoru oznámila lepší než očekávaná čísla německá RHM (+6,5 %).



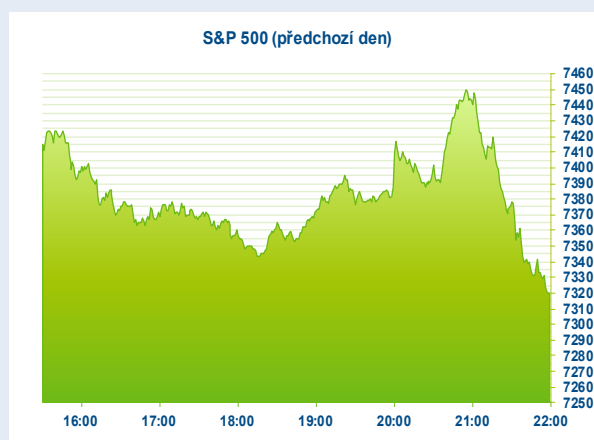
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, ve středu odepsaly 0,02 % na 25 459,35 b. Dařilo se akciím zbrojaře Rheinmetall (+6,1 %) po zveřejnění [předběžných čísel za 2Q](#), zdravotnicko-technologické společnosti Siemens Healthineers (+4,5 %), zřejmě v reakci na [výsledky amerického konkurenta](#) GE Healthcare, a chemickému koncernu BASF (+3,9 %) po reportu [výsledků za 2Q](#). Naopak oslabovaly akcie polovodičové společnosti Infineon Technologies (-5,7 %), energeticko-technologické společnosti Siemens Energy (-2,0 %) a realitní společnosti Vonovia (-2,1 %). Své výsledky zveřejnily také bankovní dům Deutsche Bank a z indexu MDAX automobilka Porsche, předběžná čísla zveřejnil energetický gigant RWE. Podrobnosti naleznete [zde](#). Celoevropský index STOXX Europe 600 aktuálně oslabuje o 0,29 % na 645,01 b. Sektorově se daří energiím (+3,01 %), nezbytné spotřebě (+0,47 %) a komunikačním službám (+0,3 %). Nedaří se sektorům IT (-1,27 %), nemovitost (-0,99 %) a utilit (-1,03 %).



USA

Ve středěční seanci americké indexy klesají, protože investoři se připravují na dvojité katalyzátor v podobě důležitého rozhodnutí Federálního rezervního systému o změně politiky a čtvrtletních výsledků technologických titánů Microsoftu a Meta Platforms. Ke zhoršení globální nálady přispěl také výprodej asijských technologických akcií. Jihokorejský benchmark KOSPI klesl a polovodičový gigant SK Hynix se propadl o 20 % navzdory rekordním ziskům, jelikož nedosažení provozního zisku podtrhlo neúprosný postoj trhu k oceňování technologických akcií. Zklamání ze strany SK Hynix, hlavního dodavatele pamětí s vysokou šířkou pásma pro umělou inteligenci, vyslalo nové vlny úzkosti na obchodní stoly po celém světě. Investoři jsou stále skeptičtější k prudce rostoucím oceněním akcií poháněným umělou inteligencí, rostoucím kapitálovým výdajům firem a schopnosti sektoru s velkým náskokem překonat konsenzuální prognózy. K nervozitě trhu se přidává závěr Federálního výboru pro volný trh, který později odpoledne ukončil své dvoudenní zasedání o měnových politikách. Zatímco základní očekávání, že centrální banka ponechá úrokové sazby beze změny, obchodníci zvyšují sázky na potenciální zvýšení sazeb nebo výrazně ještěřábí překvapení od předsedy Fedu Kevina Warshe. Dolar na páru s eurem zatím mírně roste o 0,05% tj. 1,1384 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 předchozí den 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).