

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Stavební výroba (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,2 %

09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (červen): očekávání trhu: 19,8 mld., předchozí hodnota: 24,4 mld.

09:00 Průmyslová výroba (y-y) (červen): očekávání trhu: -2,6 %, předchozí hodnota: 3,2 %

USA:

16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (červen): očekávání trhu: 7400, předchozí hodnota: 7323

Akciový výhled

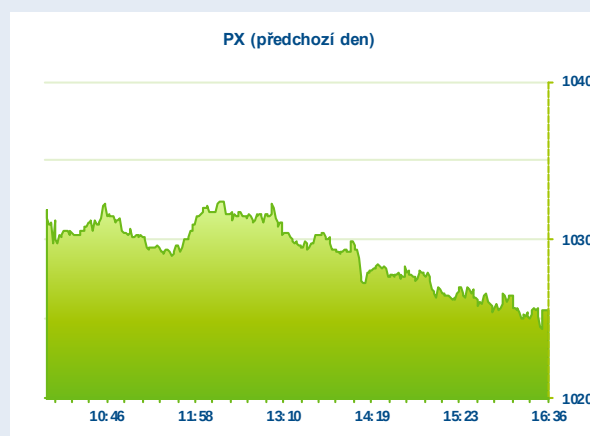
Evropa by mohla v úterý ráno otevřít klidněji, futures „dokonce“ naznačují možnost růstu. To vše po pokračujícím dramatickém vývoji ze včerejšího dne, kdy si americký index SP500 odepsal -3%. V noci výprodeje pokračovaly, futures ztrácely další -1,9%, ale Čína nakonec situaci uklidnila po prohlášení o stabilizaci svojí měny. Asijské indexy tak podstatnou část ztrát umazaly (např. japonský TOPIX z -2,9% na -0,4%). Z nedávných maxim si zámořské indexy odespaly ke svým minimům -7% (resp. -8% na futures), což by „splňovalo“ podmínky průměrné -zdravé korekce. V Praze v pondělí index PX oslabil na 1026 bodů (-1,4%). V čele propadu byla Erste (-2,6%), nedařilo se Komerční bance (-2,1%) či mediální CETV (-2,8%). Akcie ČEZu se podle předpokladů chovaly defenzivněji (-0,4%). Na aktuálních úrovních kolem 1030 bodů bychom čekali v Praze stabilizaci domácího trhu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7422,75	0,51			
DJIA	25617	0,26			
S&P 500	2838,75	0,31			
DAX	11703,5	0,31			
Euro Stoxx 50	3317	0,21			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20585,31	-0,65	-4,15	-6,91	-8,01
Shanghai Composite	2779,76	-1,48	-4,06	-8,34	2,96
Hang Seng	25902,26	-0,95	-6,96	-13,07	-5,51
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7726,04	-3,47	-6,84	-5,36	-1,10
S&P 500	2844,74	-2,98	-5,83	-3,43	0,15
Dow Jones Ind. Avg.	25717,74	-2,90	-5,52	-2,97	1,00
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1205	0,03	0,47	0,13	-3,01
EUR/CZK	25,795	-0,02	0,07	0,13	3,72
USD/CZK	23,014	-0,03	0,55	0,26	0,65
USD/JPY	106,48	0,51	-1,94	-3,41	-4,42
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1465,1	-0,18	2,21	13,96	21,02
Ropa	55,17	1,08	-5,09	-10,34	-18,83

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

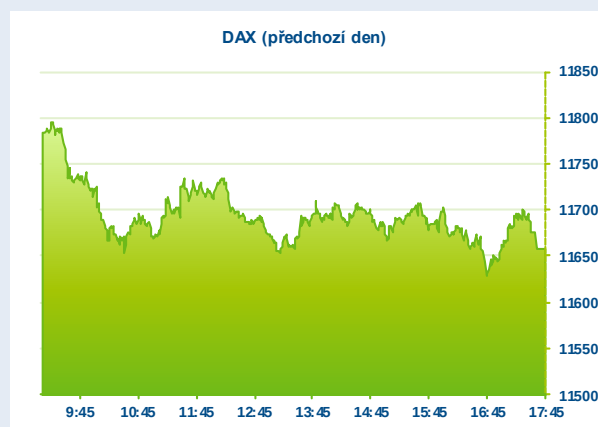
Česká republika

Globální akciové trhy v úvodu nového týdne prohlubovaly páteční ztráty poté, co Čína reagovala na americká cla odvetnými opatřeními v podobě devalvace vlastní měny a zastavením dovozů zemědělských komodit z USA. Poklesy z minulého týdne tak rozšířila i pražská burza a měřeno indexem PX oslabila popáté v řadě o -1,43% na hodnotu 1 025. Klesající výnosy na dluhopisových trzích dostaly pod prodejní tlak finanční tituly. Erste Bank tudíž odepsala -2,61% na 790 Kč a Komerční banka ztratila -2,13% na 849 Kč. Pojišťovna Vig potom odevzdala -1,35% na 585 Kč a Moneta Money Bank vyklesla o -0,64% k 77 Kč. Výběr zisků stáhl akcie Cme níže o -2,78% pod 105 Kč. Nedařilo se ani Kofole (306 Kč -1,29%) a akciím Avast (92 Kč -1,08%). Čez při nejvyšším denním objemu 160 mil. Kč oslabil o -0,39% na 516 Kč.



Německo

Také německé akcie byly během pondělní seance ovlivněny negativním sentimentem na trzích, který plyne z napětí mezi USA a Čínou. Čínská centrální banka v pondělí navíc změnila referenční kurz, kolem kterého může fluktuovat čínský juan, na 6,9225 juanů za dolar. Čínská měna tak poprvé od finanční krize oslabuje nad 7 juanů za dolar. Nejrustovějším sektorem jsou v pondělí materiály (+0,21 %) a naopak sektorem s největší ztrátou se stala zdravotní péče (-3,07 %). Nejziskovějším titulem se stala společnost Linde PLC (LIN; +2,5 %), která v pondělí reportovala výsledek svého hospodaření. Firma v rámci reportu zvýšila výhled růstu očištěného zisku na akcii na fiskální rok 2019. Nové rozpětí stanovila od 12 do 16 % z předešlého 9 až 13 %. Tržby byly vykázány nad očekáváním trhu. Provozní zisk byl v rámci čtvrtletí vykázán na hodnotě 669 milionů dolarů, což představuje meziroční pokles o 3 %. Naopak nejztrátovější společností je na konci pondělní seance Adidas (ADS; -4,2 %).



USA

Koncem minulého týdne zavedlo USA clo na dovoz čínského (především spotřebního) zboží v hodnotě cca 300 mld USD. Došlo tím k rozvíření doposud „klidných vod“ v rámci obchodních válek mezi USA a Čínou. Navíc se se zvýšením pravděpodobnosti tzv. „tvrdého“ brexitu (brexitu bez dohody) na globální trhy vrátil výrazně negativní sentiment, který dnes kulminoval do prudkého propadu. Negativní sentiment byl umocněn dnešním opatřením z čínské protistrany, které na sebe nenechalo dlouho čekat. Čína hned první všední den od zavedení amerických cel uměle znehodnotila svou domácí měnu juan. Měnový pár USD/CNY reagoval růstem o 1,54 % a dostal se tím nad hodnotu 7 juanů za americký dolar. Intervencemi na devizových trzích Čína dala najevo svou slabinu, jelikož co se zavádění cel týče, Čína nejspíše tahá za kratší část provazu než USA. Hlavní investiční referent Aliance nezávislých poradců Chris Zaccarelli sdělil analytikům svůj názor: „Obchodní válka se nyní prohlubuje a je možné, že se rozšíří také o měnovou válku.“ „Benzín do ohně“ také „přilil“ prezident Trump, který nazval zmíněnou měnovou intervencí jako „měnovou manipulaci“ a nastínil chystanou protiakti se strany amerického Federálního rezervního systému. Nervozita a nejistota na globálních trzích tradičně podpořila obchodní sentiment u zlata, které připsalo 1,5 %. Společně se zlatem rostly ceny akcií významných společností zabývajících se produkcí a těžbou zlata, např. Newmont Goldcorp (NEM; +1,38 %), Agnico Eagle Mines LTD (AEM; +4 %) nebo Barrick Gold Corp (GOLD; +4,1 %). Z jednotlivých sektorů indexu S&P 500 nakonec všechny zavřely v červených číslech. Nejcitlivěji na prohloubení obchodních válek reagoval sektor Informačních technologií (-4,1 %). Navzdory výrazně negativnímu globálnímu sentimentu na kapitálových trzích jsme dnes upozorovali výrazný růst ceny akcií společnosti Tyson Foods (TSN; +5,1 %). Cena akcií nejvýznamnější americké potravinářské společnosti zaměřující se na produkci masa prudce posílila poté, co vedení společnosti oznámilo výrazně vyšší příjmy, než jaké byly očekávány analytiky. Hlavními tahouny příjmů byly ve 2Q2019 segmenty hovězího masa a polotovary. Cena akcií TSN se díky dnešnímu pohybu dostala na svá historická maxima. Naopak výrazný pokles ceny akcií dnes zaznamenali akcionáři technologické společnosti NVIDIA Corp (NVDA; -6,5 %). Cena akcií NVDA klesla bez výrazných korporátních zpráv. Pokles byl zejména tažen negativními zprávami týkajícími se obchodních válek mezi USA a Čínou. Společně s NVDA dnes klesal celý index The NYSE FANG+, který již při otevření trhu v USA odepsal 3,4 %. Tento index za poslední rok zaznamenal obdobný nebo větší jednorázový pokles už dokonce 12krát. Opět to poukazuje na globální nejistotu a značnou volatilitu spojenou se zvýšenou citlivostí kapitálových trhů, jež převládá na globálních trzích od roku 2018.

S&P 500 (předchozí den)



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).