

Očekávané události

Česká republika

- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 6,3
- 09:00 Podnikatelská důvěra (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 15,9
- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -32,0

Německo

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (červenec): očekávání trhu: 90,1, předchozí hodnota: 92,3
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (červenec): očekávání trhu: 97,5, předchozí hodnota: 99,3
- 10:00 Index IFO očekávání (červenec): očekávání trhu: 83,0, předchozí hodnota: 85,8

USA

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,01
- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (červenec): očekávání trhu: -22,0, předchozí hodnota: -17,7

Akciový výhled

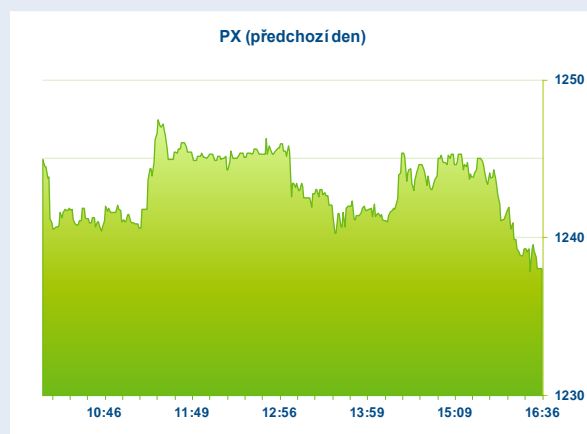
Evropské akcie budou otvírat nový týden dle indikací futures v záporu kolem -0,5%. Na Wall Street se v pátek nakonec vybíraly zisky, index SP500 ztratil -0,9% na 3962 bodů. Psychologická i technická meta 4000 bodů tak zůstala nepokořena. Minulý týden kromě závěrečného vybírání zisků přece jen přinesl zlepšení, i přes existující obavy investorů z recese se úrovně indexů zvedly (DAX +3%, SP500 +2,5%). Výsledková sezóna je v plném proudu, v příštích dnech budou reportovat giganti jako Google, Apple, MSFT, Meta. Ve středu bude důležité zasedání americké centrální banky FED, očekává se zvednutí sazeb +0,75%. V samotném závěru týdne budou investoři sledovat inflaci CPI v Eurozóně. Pražská burza v minulých dnech kopírovala zahraniční sentiment. V pátek jsme sledovali snažení akcií ČEZ se udržet v dohledu úrovně 1100 Kč (-1%). Komerční banka se nakonec nad 640 Kč (-0,5%) neudržela. Makro rizika by však u KB stejně jako u Erste měla být na současných úrovních hodně započítána. Erste v pátek ve Vídni uzavírala na 586 Kč, tedy spíše u svého dolního krátkodobého mantinelu.

| Futures | Kurz | Změna | | | |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100 | 12417 | -0,05 | | | |
| DJIA | 31837 | -0,12 | | | |
| S&P 500 | 3960,25 | -0,12 | | | |
| DAX | 13173 | -0,68 | | | |
| Euro Stoxx 50 | 3573 | -0,64 | | | |
| Asijské indexy | Poslední závěr | Změna | W/W | Q/Q | Y/Y |
| Nikkei 225 | 27699,25 | -0,77 | 4,77 | 2,99 | 1,33 |
| Shanghai Composite | 3253,37 | -0,51 | 1,30 | 5,93 | -8,53 |
| Hang Seng | 20493,47 | -0,56 | 1,53 | -0,14 | -25,66 |
| Americké indexy | Poslední závěr | Změna | W/W | Q/Q | Y/Y |
| Nasdaq Composite | 11834,11 | -1,87 | 3,33 | -7,83 | -19,41 |
| S&P 500 | 3961,63 | -0,93 | 2,55 | -7,26 | -9,29 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 31899,29 | -0,43 | 1,95 | -5,66 | -8,40 |
| Měnové páry | Kurz | Změna | W/W | Q/Q | Y/Y |
| EUR/USD | 1,0207 | -0,03 | 0,65 | -4,71 | -13,49 |
| EUR/CZK | 24,585 | 0,00 | -0,44 | 5,95 | 10,71 |
| USD/CZK | 24,074 | 0,11 | 0,20 | 0,93 | -4,17 |
| USD/JPY | 136,32 | 0,20 | -1,31 | 6,39 | 23,54 |
| Komodity | Kurz | Změna | W/W | Q/Q | Y/Y |
| Zlato | 1722,7 | -0,27 | 0,73 | -9,01 | -4,25 |
| Ropa | 91,2 | -1,33 | -8,27 | -6,62 | 27,84 |

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

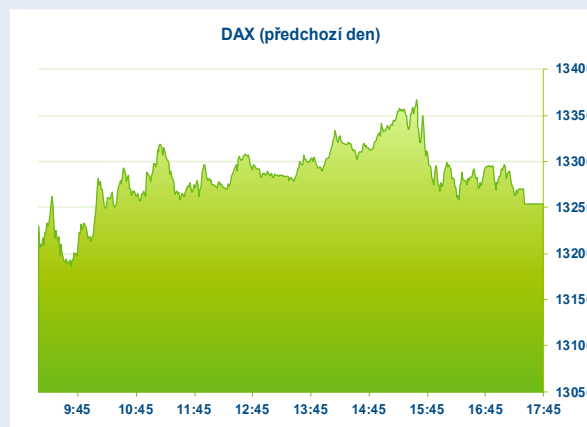
Česká republika

Pražská burza v závěru týdne oslabil, když odepsala -0,77% na 1 238 bodů. Nicméně i tak si index PX za celý týden polepšil o 1,2% na čemž se podílel především nárůst akcií Čez. Dnes se nedařilo Erste Bank (595 Kč -1,29%) poté, co s prudkým poklesem výnosů v Eurozóně ztrácel západoevropský bankovní sektor. Část přírůstku z tohoto týdne odepsal Čez, když ubral -1% na 1 091 Kč při nejvyšším denním objemu 158 mil. Kč. Moneta Money Bank si pohoršila o -0,83% se závěrem pod 84 Kč a Komerční banka ztratila -0,47% na 635 Kč. Pojišťovna Vig potom odevzdala -0,76% na 521 Kč a Avast ubral -1,76% na 147 Kč. Proti vývoji na trhu se vydala Kofola se ziskem 1,40% na 290 Kč.



Německo

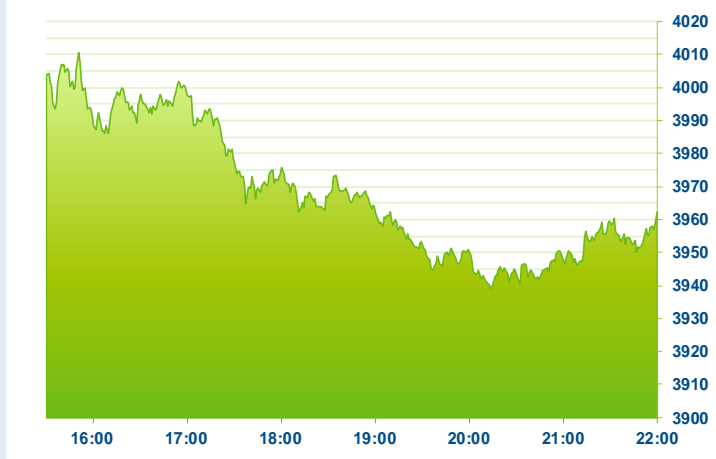
Index DAX uzavřel o 0,05 % výše na 13253,68 b. Evropské akcie po vážavém otevření rychle přetočily do mírného plusu, se kterým i uzavřely. Tento týden za sebou mají nervozitu ohledně obnovení dodávek plynu z Ruska, probíhající výsledkovou sezónu a zasedání Evropské centrální banky, která poprvé za 11 let zvýšila sazby a to hned o půl procentního bodu, s eurem však příliš nepohla a ekonomové očekávají, že příští středu americký Fed zvedne sazby o 0,75 p. b. Za celý týden si tak index Stoxx 600 připsal 2,9 %. Předběžná červencová data o indexu nákupních manažerů za eurozónu i Německo v pátek ukázala na zhoršující se podmínky v průmyslu, když v obou regionech index PMI nečekaně zamířil pod hranici 50 bodů dělící expanzi a kontrakci. V pátek vynikal sektor realit (+4,2 %), dařilo se však také utilitám (+1,3 %) a energetickým firmám (+1 %). Mírně oslabily komunikace (-0,8 %) a finance (-0,7 %). Z německého indexu DAX si největší zisky připsala realitní Vonovia (VNA; +6,5 %) a SAP (SAP), který ve čtvrtěk po výsledcích odepsal -2,8 % a v pátek posílil o 4,5 %. Podle analytiků Deutsche Bank a Berenberg je dynamika společnosti v oblasti cloudu nadále silná i přes zpomalující makroekonomické prostředí.



USA

V páteční seanci americké indexy nenavazují na růstovou čtvrtěční seanci a index Dow Jones tak ztrácí 0,43% a širší index S&P 500 se také pohybuje v červeném slabší o 0,93%. Investoři jsou však zatím opatrní, když týdenní počet žádostí o podporu v nezaměstnanosti vyskočil nejvýše od listopadu 2021 a průmyslová aktivita v oblasti Philadelphie se pak v červenci propadla nečekaně hlouběji do červených čísel. Podle některých analytiků, tak může dolar stále posilovat, protože u FFEDu je mnohem pravděpodobnější výraznější růst sazeb než u ECB. Dolar na páru s eurem dnes mírně posiluje 0,2% tj. 1,0200 USD/EUR. Své výsledky za 2Q. 2022 dnes reportoval také Twitter (TWTR), kde společnost vykázala meziroční pokles tržeb o 1% na 1,18 mld. USD, když trh očekával údaj 1,32 mld. USD. Podle vedení stojí za poklesem tržeb obecné ekonomické podmínky, ale též také nejistota spojená s možným převzetím ze strany Elona Muska, který nedávno svůj záměr stáhl. Akcie Twitter (TWTR) tak dnes mírně rostou o cca 1%. Bohužel zlé chvíle zažívají akcie společnosti Snap (SNAP), když firma vykázala čistou ztrátu v rozsahu 2 centů na akcii oproti analyticky očekávané ztrátě na úrovni 1 centu. Celkové tržby rostly meziročně o 13% a dosáhly úrovně 1,11 mld. USD oproti trhem očekávaných 1,14 mld. USD při růstu o 18%. Již v květnu vedení firmy odhadovalo, že nesplní svůj původní plán, což při reportu těchto výsledků u společnosti Snap (SNAP) vede k propadu tržní ceny akcií o více než 39%. Naopak se dnes daří žlutému kovu. Který přidává 0,3% a zlato se tak dostává k technické úrovni 1 723 USD/Troy. unci. Tato situace přesto nehraje do karet akciím v těžebním sektoru zlata a vadí zde silnější dolar a tak akcie největšího kanadského těžaře Barrick Gold (GOLD) ztrácí o necelé 1,5% a také akcie jeho konkurenta Eldorado Gold (EGO) se pohybují s podobným výsledkem ztrátou cca 1,5% a investory známé ETF Proshare Ultra Gold (UGL) se drží v kladných cca 0,5% na své tržní ceně.

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 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).