

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (srpen): očekávání trhu: -28,9, předchozí hodnota: -27,4

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (červen): očekávání trhu: 5,4 %, předchozí hodnota: 5,6 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (22. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -6,3 %
- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (červen - předběžný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,8 %
- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (červen - předběžný): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (22. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -445 tis.
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (dolní mez) (27. července): očekávání trhu: 2,25 %, předchozí hodnota: 1,50 %
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (horní mez) (27. července): očekávání trhu: 2,50 %, předchozí hodnota: 1,75 %

Akciový výhled

Evropské akcie by měly dle indikací futures otvírat ve středu s mírnými růsty. Výsledky společností za 2Q či výhledy pro zbytek roku přinášejí spíše uklidnění (dnes např. Mercedes, BASF, Deutsche bank, Unicredit). Podobný obrázek byl k vidění v zámoří, kde úvodní pokles po horších číslech Microsoftu po uzavření trhu nakonec vystřídal růst v souvislosti se zveřejněním výhledu tržeb pro rok 2023. To posléze pomohlo zámořským futures k růstu +0,9%. Index SP500 přitom včera při obchodování oslabil -1,2%, jeho hodnota se při denních minimech přiblížila další úrovni technické podpory u 3900 bodů. Dnes se kromě pokračujících výsledků hospodaření přesune pozornost investorů na zasedání FEDu, kde se čeká růst sazeb +0,75%. Následně čekáme tradičně volatilnější vývoj trhů. Ve čtvrtek je naplánován telefonický hovor mezi americkým a čínským prezidentem, což by mohlo mít také implikace pro vývoj na trzích. V Evropě včera navečer asi málo koho překvapila zpráva o tom, že plyn z Ruska bude ve středu „příškrčen“ a bude proudit pouze 20% kapacity. Index PX v Praze uzavíral v úterý na hodnotě 1246 bodů (+0,45%). Pomohl růst akcií ČEZu (+2,8%), jež zřejmě profitovaly z růstu cen komodit. Titul se tak vrátil k metě 1100 Kč, tedy spíše ke krátkodobému hornímu mantinelu. V příštích dnech budou reportovat výsledky hospodaření bankovní tituly, zítra začne Moneta. Příští týden budou následovat Erste (pondělí) a Komerční banka (středa). To by mohlo být pro akcie spíše podporou.

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	12277,5	1,36
DJIA	31866	0,42
S&P 500	3956,5	0,85
DAX	13155	0,45
Euro Stoxx 50	3582	0,31

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27715,75	0,22	2,57	3,58	-0,64
Shanghai Composite	3272,57	-0,15	-0,06	13,55	-5,48
Hang Seng	20621,48	-1,36	1,18	4,87	-20,18

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11562,58	-1,87	-1,29	-7,43	-22,09
S&P 500	3921,05	-1,15	-0,40	-6,09	-11,33
Dow Jones Ind. Avg.	31761,54	-0,71	-0,21	-4,45	-9,63

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,013	0,16	-0,47	-4,04	-14,26
EUR/CZK	24,564	-0,07	0,74	4,57	11,67
USD/CZK	24,256	-0,11	0,16	0,18	-4,37
USD/JPY	137,02	0,08	-0,85	6,70	24,84

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1716,8	-0,05	0,98	-8,96	-4,61
Ropa	93,33	0,48	-6,56	-7,30	31,19

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

Česká republika

Navzdory poklesům na evropských trzích dokázala domácí burza mírně posílit. Index PX si připsal 0,44 % a končil na 1245,71 bodech. Hlavní zásluhu na kladném zhodnocení má ČEZ, který posílil o 2,8 % a vrátil se na hranici 1100 Kč. Sektor utilit byl jedním z mála, který dokázal posilovat i v Evropě. Vývoj ČEZu byl obdobně jako v předchozích dnech poměrně volatilní. V průběhu dne státy EU odsouhlasily plán na omezení spotřeby plynu. S oznámením o snížení dodávek od středy na zhruba 20 % kapacity plynovodu Nord Stream ale ceny plynu pokračovaly v růstu a dnes posílily o dalších 10 %. Na vyšší hodnoty se posunuly i ceny energetické energie. V mírně kladných číslech se před čtvrtletními výsledky udržela Moneta, která posílila o 0,6 %. Moneta bude prvním indikátorem, jak se současné podmínky promítají do domácí bankovního sektoru. Komerční banka (-0,08 %) i Erste Group (-1,15 %) budou reportovat v rychlém sledu v příštím týdnu. U Avastu investoři nadále vyčkávají, jak se britský regulátor postaví k fúzi s NortonLifeLock. Finální rozhodnutí se očekává v následujících týdnech. Dnes titul oslabil o 0,74 % na 147,30 Kč. V případě schválení fúze v původně podobě je zde potenciál na úrovni 30 %. Po sérii kladných výsledků z posledních dní se růst zastavil u tabákové firmy Philip Morris a kurz oslabil o 0,84 % na 16460 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

Evropský akciový index STOXX 600 uzavřel na téměř totožné hodnotě, na které dnes zahájil obchodování a ztratil zanedbatelných 0,026 % na 426,14 b. Vzrostly pouze sektory utilit (+0,45 %) a zdravotnictví (+0,3 %). Odepsaly reality (-2,46 %), zbytná spotřeba (-2,46 %), průmysl (-1,15 %) a IT (-1,08 %).

Výrazně odepsaly tituly Zalando (ZAL; -9,7 %), HelloFresh (-7,4 %) a Adidas (-3,4 %). V zeleném zakončily společnosti Siemens Healthineers (SHL; +1,6 %), Fresenius (FRE; +1,2 %) a RWE (RWE; +1 %).

DAX (předchozí den)



USA

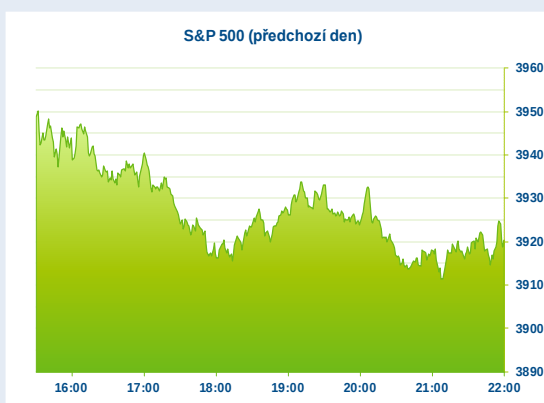
Americké akciové indexy se dnes pohybovaly v záporném teritoriu v čele s technologickým Nasdaqem, ztrácející 1,87%. Širší index S&P500 pak oslabil o 1,15%. Relativně nejlépe si stál tradiční index Dow Jones, klesající o 0,71%.

Dělo se tak na pozadí výsledkového zklamání vlajkové lodi maloobchodu Walmart (WMT -7,6%), vzbuzující obavy ohledně kondice celého sektoru, stejně tak síly spotřebitelů na pozadí bobtnající inflace. V tomto kontextu jistě nepomáhala ani dnešní data spotřebitelské důvěry za červenec, která zaostala za očekáváním.

Tento týden je událostmi „nabito“ na více frontách. Výsledková sezóna je v hlavní fázi a svá čísla dnes po závěrečném hvizdu zveřejní titáni Microsoft (MSFT) a Alphabet (GOOG / GOOGL), zítra pak Meta (META), ve čtvrtek Apple (AAPL), Amazon (AMZN) a další zvučná jména. Současně ale trh bude zítra sledovat výstup ze zasedání Fedu, v rámci něhož je nyní očekáván posun sazeb o 75 bazických bodů vzhůru. V tomto kontextu je zajímavý vývoj tržních sazeb, kde vidíme u delších splatností pokračující dekompresi (a tedy růst cen dluhopisů). Výnos 10letého vládního bondu se posunul pod hladinu 2,8% k měsíčním minimům. U těchto hodnot riziková aktiva v předchozích případech nabývala na síle.

V sektoru energií jsme dnes viděli smíšenou bilanci – zatímco ropa ztratila 1,5% s posunem na 95,2 USD/barel, zemní plyn dále posiloval. Dnes o 2,4% k téměř 9 USD/mmmbtu, tedy k blízkosti mnohaletých maxim. Smíšený vývoj byl též u drahých kovů – zatímco stříbro zpevnilo o 1% na 18,6 USD/oz, zlato lehce ztratilo (-0,1%) na 1717 USD/oz.

V rámci individuálních pohybů S&P500 konstituentů dnes na růstové straně vyčnívaly akcie konglomerátu 3M (MMM +4,9%) po oznámení záměru vyčlenit zdravotní divizi do samostatné entity. Po slušných výsledcích též solidně rostly akcie General Electric (GE +4,6%). V čele propadlíků se držel zmiňovaný maloobchodník WalMart (WMT) s téměř 8% ztrátou.



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).