

Očekávané události

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (28. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,8 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (červenec): očekávání trhu: 190 tis., předchozí hodnota: 497 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (28. července): očekávání trhu: -1050 tis., předchozí hodnota: -600 tis.

Akciový výhled

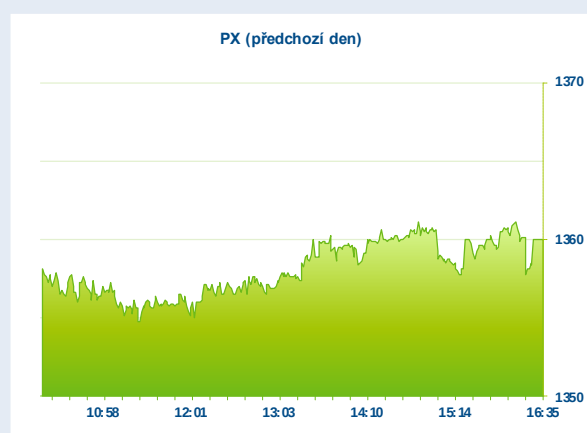
Evropské akcie budou ve středu ráno otvírat v záporu kolem -0,7 % dle indikací futures. Po mírnějším poklesu (-0,3% index SP500) aktuálně ztrácí také zámořské futures -0,5 %. Je to reakce na snížení úvěrového ratingu USA (z AAA na AA+) ze strany ratingové agentury Fitch, která kritizovala narůstající fiskální deficit země a „erozi vládnutí“, jež v posledních desetiletích vedla k opakovaným střetům o dluhové limity. Zmíněný krok byl katalyzátor k vybírání zisků v Asii, kde si indexy odepsaly nejvíce za poslední 4 měsíce v čele s techno akciami v Hong Kongu (přes -3 %). Tentokrát ztrácelo také Japonsko (-2,3 %). Index PX pražské burzy včera končil na červené nule u 1360 bodů. Pod tlakem byly akcie Erste, které si i přes velmi dobré pondělní výsledky odepsaly -1,5 % na 819 Kč. Ve Vídni byl závěr ještě mírně níže (816 Kč). Dnes se dá očekávat v souvislosti se sentimentem v úvodu další pokles sektoru. KB se před čtvrtletními výsledky včera obchodovala i nad 715 Kč (+0,5 %), ale i zde by se mohla zvyšovat nabídka. Akcie ČEZu mohly těžit ze zprávy o příchodu dividendy na účty investorů, tato zpráva je však již dávno známá.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	15706	-0,70
DJIA	35640	-0,33
S&P 500	4578,75	-0,49
DAX	16201	-0,88
Euro Stoxx 50	4396	-0,75
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	32720,95	-2,26
Shanghai Composite	3262,72	-0,86
Hang Seng	19585,39	-2,13
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	14283,91	NULL
S&P 500	4576,73	-0,27
Dow Jones Ind. Avg.	35630,68	0,20
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0986	0,04
EUR/CZK	23,958	0,05
USD/CZK	21,806	0,12
USD/JPY	142,76	-0,39
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1957,4	0,39
Ropa	81,74	1,01

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

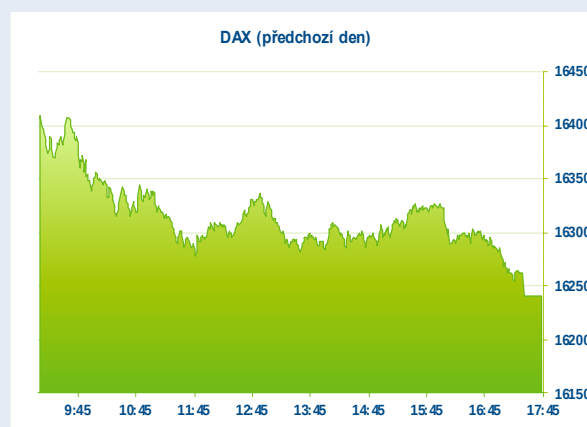
Česká republika

Pražská burza v průběhu dnešní seance oscilovala mezi kladným a záporným teritoriem, aby nakonec zakončila měřeno indexem PX s nepatrnou ztrátou -0,03 % na 1 360 bodech. Na poklesu indexu se podepsala Erste Bank, která po předchozích nárůstech oslabila o -1,53 % na 819 Kč při nejvyšším denním objemu 170 mil. Kč. Akcie Colt CZ potom ztratily mírných -0,18 % na 562 Kč. Naopak přírůstek zaznamenal Čez, když posílil o 0,36 % na 965 Kč. Moneta Money Bank si polepšila o 0,35 % s oceněním u 86 Kč a Komerční banka se zvedla o 0,49 % na 716 Kč. Philip Morris potom stoupl o 1,18 % na 17 180 Kč a Kofola posílila o 1,57 % na 259 Kč.



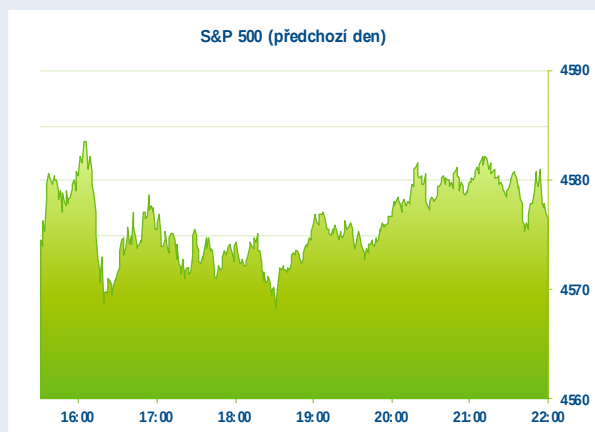
Německo

Německé a evropské tituly dnes odepisovaly. Z indexu DAX zaznamenaly největší pokles akcie BMW (-5,8 %). Společnost oznámila za 2Q EBIT marži ve výši 9,2 %, analytici predikovali 10,1 %. Ačkoliv společnost rovněž zvýšila výhled u segmentu automobilů, tak to na růst nestačilo. Dnes odepisovaly rovněž akcie DHL Group (-5,2 %) a Zalanda (-3,5 %). Výnosy DHL Group za 2Q nenaplnily očekávání analytiků. Naopak v zeleném zakončily seanci společnosti Rheinmetall (+2,0 %), MTU Aero Engines (+1,3 %) a Heidelberg (+1,3 %). Evropský index STOXX 600 zakončil seanci rovněž v červeném. Nejvíce odepisovaly sektory zbytné spotřeby (-1,42 %), nemovitostí (-1,16 %) a utilit (-0,89 %).



USA

Americké akciové indexy v úterní seanci vykazaly smíšenou bilanci, když v kladných hodnotách se udržel tradiční Dow Jones (+0,2 %), zatímco širší index S&P500 (-0,27 %) i technologický index Nasdaq (-0,43%) uzavřely v záporu. Po zveřejnění kvartálních čísel většiny klíčových firem, které spíše pozitivně překvapily, tak indexy hledaly další směr. Vedle dále probíhající výsledkové sezony (dnes spíše smíšená čísla) bude pozornost též směřována na pravidelný měsíční report z trhu práce (nezaměstnanost, počet vytvořených pracovních míst atd.), publikovaný tento pátek s vlivem na další směřování tamní měnové politiky. Přestože měnový výbor s rozhodnutím o (pře)nastavení úrokových sazeb zasedá až v září, centrální bankéři se sejdou na tradičním setkání v Jackson Hole ve dnech 24. – 26. srpna s možnými kurzotvornými indikacemi. V tomto kontextu je zajímavé sledovat průběžný posun tržních sazeb vzhůru napříč splatnostmi. Výnos 10letého státního bondu se po měsíční odmlce vrátil nad 4 % úroveň, což nemívají především růstové segmenty příliš „rády“, notabene po solidním předchozím růstu. V rámci sektorových pohybů si dnes nejlépe stály informační technologie (+0,1 %) a průmyslové spol. (+0,3%), zatímco nejhůře si vedly utility (-1,3 %). Vedle poklesu cen dluhopisů (a tedy růstu tržních výnosů) se nedařilo ani drahým kovům – zlato oslabilo o 1% na 1944,3 USD/oz, stříbro dokonce o 2 % na 24,3 USD/oz. Červenaly se také energie – ropa ztratila 0,1% s pohybem na 81,7 USD/barel, zemní plyn se posunul níže o 2,2 % na cenu 2,58 USD/mmBtu. Výkonnost jednotlivých firem v rámci S&P500 byla nadále hlavně pod taktovkou kvartálních výsledků. Po stelárních číslech posílily o 20 % akcie poskytovatele síťových řešení Arista Networks (ANET). Po solidních výsledcích též zářil známý výrobce strojírenské techniky Caterpillar (CAT +9 %). V opačném gardu se pak pohybovaly akcie předního dodavatele čteček čárových i pokročilejších kódů Zebra Technologies (ZBRA -17 %), jehož výsledky a výhled investory zklamaly.



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 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).