

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 6,7 %

Německo:

- 08:00 Index importních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (červenec): očekávání trhu: 15,0 tis., předchozí hodnota: 19,0 tis.
- 09:55 Míra nezaměstnanosti (sezónně očištěno) (červenec): očekávání trhu: 6,0 %, předchozí hodnota: 6,0 %

Eurozóna:

- 11:00 CPI odhad (y-y) (červenec): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 11:00 CPI (m-m) (červenec - předběžný): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,9 %

USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (červenec): očekávání trhu: 150 tis., předchozí hodnota: 150 tis.
- 14:30 Index nákladů práce (2Q): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,2 %
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (horní mez) (31. července): očekávání trhu: 5.50%, předchozí hodnota: 5.50%
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (dolní mez) (31. července): očekávání trhu: 5.25%, předchozí hodnota: 5,25 %

Akciový výhled

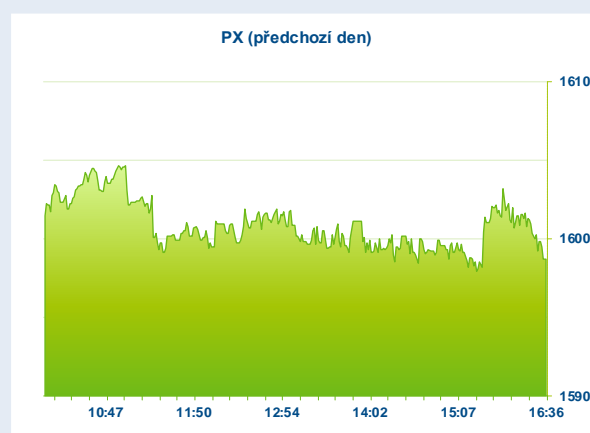
I přesto, že Wall Street v úterý oslabil (index SP500 - 0,5% a nedařilo se hlavně technologiím Mag7 -2%) futures indikují ranní růst v zámoří kolem +0,8%. Přes noc se dařilo Asii (+1,5%), japonská BOJ podle očekávání zvýšila sazbu na +0,25%. Rada polovodičových firem roste po zprávě, že USA neuválí restriky na japonské, korejské a holandské společnosti. Zprávy o stimulech konečně zabraly také na čínské akcie (+2%). Téměř +2% rostou ceny ropy, když na Blízkém východě roste napětí. Technologický Nasdaq je od svého maxima -9% níže, po zveřejnění výsledků po závěru trhu včera oslabovaly akcie MSFT. Dnes bude např. reportovat Meta a pozornost bude poutat zasedání FEDu, který trhy připravuje na zářijové snížení sazeb. V Evropě dnes budeme sledovat inflační čísla CPI, futures aktuálně indikují růst kolem +0,5% také v Evropě. Praha včera na indexu PX uzavírala na kladné nule, když pokles ČEZu (-0,7%), Monety (-1,7%) a KB (-0,4%) vyvažoval růst Erste (+1,7%). Na posledně jmenovaném titulu by mohlo přijít vybití zisků.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19209,25	1,44
DJIA	41036	0,19
S&P 500	5517,25	0,82
DAX	18627	0,50
Euro Stoxx 50	4926	1,11
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39101,82	1,49
Shanghai Composite	2935,84	1,96
Hang Seng	17351,47	2,05
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17147,42	NULL
S&P 500	5436,44	-0,50
Dow Jones Ind. Avg.	40743,33	0,50
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0817	0,02
EUR/CZK	25,43	0,10
USD/CZK	23,505	0,08
USD/JPY	152,80	0,03
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2426,4	0,36
Ropa	75,17	1,75

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

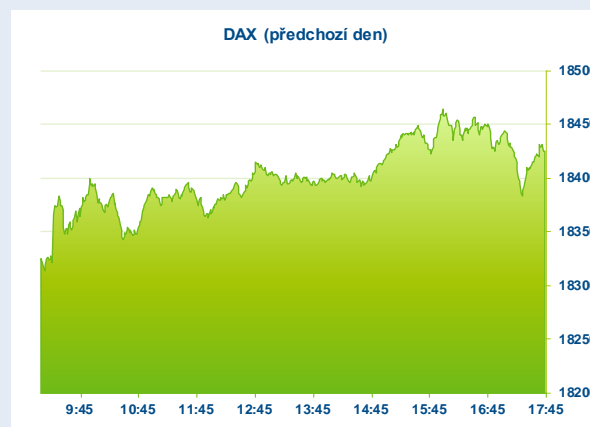
Česká republika

Pražská burza podobně jako včera zakončila s nepatrným ziskem a to +0,02% pod metou 1 600 bodů. Index stejně jako v pondělí udržely v kladném teritoriu rakouské finanční emise. Erste Bank vyskočila o 1,73% na 1 232 Kč při nejvyšším denním objemu 150 mil. Kč a pojišťovna Vig stoupla o 0,94% na 753 Kč. Akcie Colt CZ přidaly mírných 0,30% na 665 Kč. Naopak výběr krátkodobých zisků dále registrovala Moneta Money Bank, když ubrala -1,69% s kurzem pod 105 Kč. Komerční banka potom klesla o -0,38% na 795 Kč a Čez oslabil o -0,77% na 901 Kč.



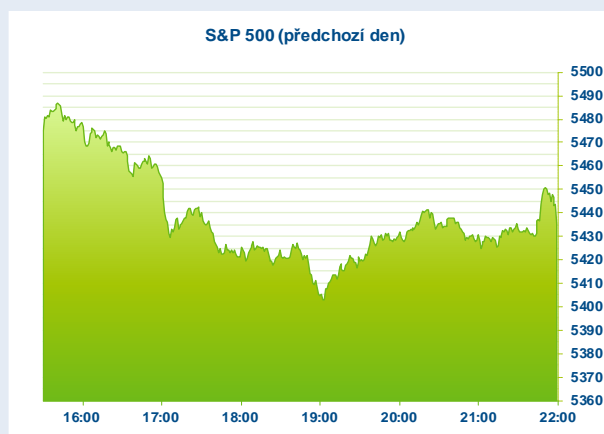
Německo

Německá burza zakončila úterní seanci růstem. Z jednotlivých titulů se dařilo akciím Sartorius (+3,7 %) a Airbus (+2,6 %). Opačným směrem se vydaly akcie Siemens Healthineers (-1,3 %), Henkel (-1,3 %) a HeidelbergCement (-0,9 %). Evropský index STOXX600 posílil o 0,53 % na 514,48 b.. Rostl sektor financí (+0,98 %), průmyslu (+0,98 %) a ralit (+0,64 %). Jedinými sektory v červeném jsou energie (-0,09 %) a nezbytná spotřeba (-0,08 %).



USA

Americké akciové indexy vykázaly v úterní seanci smíšenou bilanci, když tradiční index Dow Jones zpevnil o 0,5 %, zatímco širší index S&P500 stejnou hodnotu odepsal a technologický index Nasdaq ztratil bezmála 1,3 % za patrného „úprku“ z technologického sektoru do bezpečnějších přístavů před dnešními kvartálními výsledky Microsoftu (MSFT -1 %) a AMD (AMD -1 %) po závěru trhu. Pod prodejním tlakem se ocitla i technologická „hvězda“ na poli AI, spol. Nvidia (NVDA -7 %), která se dnešním pohybem rychle posunula k hladině 100 USD. V červených číslech se držely též další těžké váhy Amazon (AMZN -0,8 %) či Meta Platforms (META -0,6 %). Současně na trhu byla zřejmá opatrnost před zítřejším výstupem Fedu ohledně dalšího směřování měnové politiky. Očekávání je v současné chvíli nastaveno na zahájení snižování sazeb na zářijovém zasedání v návaznosti na postupné směřování k inflačnímu cíli 2 %. Turbulentní vývoj dnes vykazovaly i jednotlivé sektory. Zatímco informační technologie logicky figurovaly ve výkonnostním suterénu se ztrátou -2,2 %, energie naopak přidaly 1,5 %, dařilo se též bankám se ziskem 1,2 % v rámci indexu S&500. Zisky si dnes připsaly také drahé kovy a dluhopisy, když kompresi výnosů jsme viděli napříč splatnostmi. Výnos 10letého státního bondu se posunul pod 4,15 % ze včerejších 4,18 % a směřuje tak k nejnižší hodnotě od března. U drahých kovů se lépe dařilo stříbru se ziskem 1,8 % (28,36 USD/oz), zlato pak přidalo 1 % na 2408 USD/oz. Energie vykázaly smíšenou bilanci. Zatímco zemní plyn posílil o 4 % na 2,12 USD/mmbtu, ropa odepsala 0,9 % na 75,1 USD/barel. Dynamický vývoj byl k vidění i na úrovni jednotlivých korporací v rámci S&P500. Na růstové straně si největší zisk připsal výrobce komponent do letadel Howmet Aerospace (HWM +13 %) po lepších než očekávaných číslech za 2Q a současně s projekcí tržeb i zisků nad analytická očekávání. V popředí se držel též přední poskytovatel platebních služeb PayPal (PYPL +9 %), který svými čísly za uplynulé Q i zvýšením zpětného odkupu akcií rozptýlil předchozí obavy investorů. Největší pokles naopak zaznamenala kyberbezpečnostní firma CrowdStrike (CRWD -10 %) po oznámení o vymáhání odškodného ze strany přední aerolinky Delta Air Lines kvůli nedávné osudové aktualizaci softwaru, která způsobila výpadek IT systémů po celém světě. Dá se předpokládat, že nároků na odškodnění bude postupně přibývat.



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).