

Očekávané události

USA:

14:30 Index výrobní aktivity filadelfského FEDu (červenec): očekávání trhu: 5,0, předchozí hodnota: 0,3

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (13. července): očekávání trhu: 216 tis., předchozí hodnota: 209 tis.

14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (6. července): očekávání trhu: 1700 tis., předchozí hodnota: 1723 tis.

15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (14. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 63,8

15:45 Bloomberg index ekonomických očekávání (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 50,5

16:00 Index předstihových ukazatelů (červen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,0 %

Akciový výhled

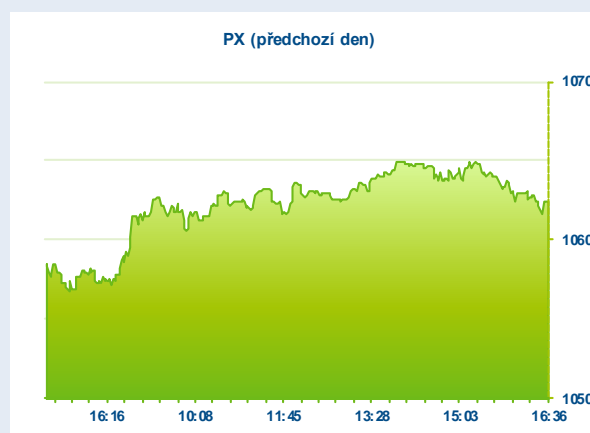
Evropské indexy budou ve čtvrtek dle futures otvírat v červených číslech kolem -0,5%. Budou tak následovat Wall Street, jež včera zaznamenala podobný pokles. V Asii si nejvíce odepsalo Japonsko (-2%) a umírněnější ztráty byly ke spatření v Číně (-0,7%). Naplno se rozbíhá výsledková sezóna, čísla firem zatím další růstové impulsy nepřinesly. (Např. NFLX včera po uzavření trhu -12%). Z technického pohledu našel sledovaný index SP500 rezistenci mezi 3000-3020 body. Do pravděpodobného snížení sazeb v USA zbývají 2 týdny, větší technická podpora u zmíněného indexu, se nyní nachází kolem 2960 bodů. Teprve pod zmíněnou úroveň by mohli „medvědi“ zavětřit svou šanci. V Praze se index PX ve středu zvedl na 1062 bodů (+0,4%). Šlo o 4. Růst v řadě, domácí trh se přiblížil červnovému maximu (1066 bodů) a překonal úroveň 200 denního klouzavého průměru. Defenzivnější charakter pražské burzy by nyní mohl být výhodou, na druhou stranu negativní sentiment v zahraničí zřejmě nebude tím pravým „podhoubím“ pro další růsty. Po růstové sérii by mohli někteří investoři přistoupit k vybírání zisků u akcií Avast, kde by mohla ležet technická rezistence těsně před metou 100 Kč. Uvidíme, zdali ČEZ potvrdí zlepšený vývoj z předchozích dní.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7850,25	-0,45			
DJIA	27145	-0,32			
S&P 500	2978	-0,23			
DAX	12210	-0,97			
Euro Stoxx 50	3469	-0,72			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21046,24	-1,97	-0,45	-3,63	-5,41
Shanghai Composite	2910,84	-0,71	0,56	-10,16	4,77
Hang Seng	28419,15	-0,61	1,38	-5,08	1,46
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8185,21	-0,46	-0,21	2,37	4,20
S&P 500	2984,42	-0,65	-0,29	2,90	6,22
Dow Jones Ind. Avg.	27219,85	-0,42	1,34	2,91	8,36
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1237	0,12	-0,13	0,07	-3,45
EUR/CZK	25,609	0,01	0,21	-0,37	2,64
USD/CZK	22,785	-0,09	0,05	-0,30	-0,86
USD/JPY	107,67	-0,25	-0,75	-3,83	-4,57
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1423,1	-0,01	1,17	11,78	15,90
Ropa	56,82	-0,18	-5,62	-11,21	-16,03

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

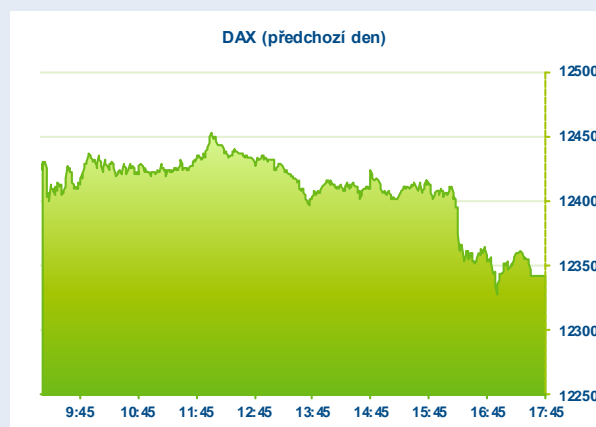
Česká republika

Pražská burza ve středu mírně rostla, když index PX přidal +0,4% na 1062 bodů. Hlavní akciové indexy přitom procházely menším vybíráním zisků. Aktivita byla prázdninová, o čemž svědčí údaj o nejvíce zobchodovaném titulu – Komerční bance stačilo 56 mil. Kč. Akcie Komerční banky mírně posilovaly +0,8% na 896 Kč. Podobně se dařilo také Monetě (+0,8%), jež uzavírala na 77,30 Kč. V kladných číslech uzavíral také ČEZ, ale závěrečných 516,50 Kč (+0,3%), znamenalo ústup z denních maxim na 519,50 Kč. Po zmíněné trojici byla určitá aktivita ke spatření také na Avastu (21,5 mil. Kč), jež byl v kladných číslech po 6. v řadě a uzavřel na novém maximu 97,50 Kč (+1,6%). Kolem mety 300 Kč (+1,7%) se obchodovala Kofola. Naopak akcie Erste nakonec uzavřely pod 860 Kč (-0,5%). Menší vybírání zisků proběhlo na mediální CETV (-0,7%).



Německo

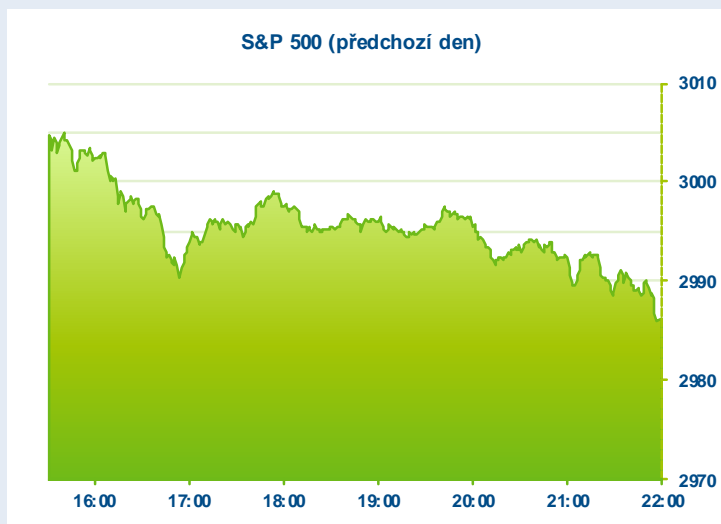
Evropské trhy byly ve středu spíše utlumené, když se obavy z obchodní války mezi USA a Čínou přesunuly také na evropský kontinent. Nicméně data ohledně inflace eurozóny udržely naději v nové stimuly na trhu. Nejziskovější společností se ve středu stala Vonovia (VNA; +0,8 %). Americké zdravotnické společnosti jako je DaVita a Fresenius Medical Care, největší poskytovatelé dialýzy ve Spojených státech, krátce po začátku střední obchodní seance oslabovaly po tom, co americká zdravotnická maloobchodní farmaceutická společnost CVS Health oznámila, že začíná s klinickým testováním zařízení pro dialýzu v „domácích podmínkách“. Nové zdravotnické zařízení představuje pro DaVitu a Fresenius Medical Care konkurenci. Fresenius Medical Care (FME; -3,5 %) se tak ve středu stal společností s největším poklesem. Mezi klesající tituly se řadí také například společnost Daimler AG (DAI; -1,23 %). Její dlouhodobý rating od S&P byl potvrzen na A. Výhled byl ale změněn na negativě z předešlého stable.



USA

Americké akcie se, stejně tak jako včera, pohybují lehce v záporném teritoriu. Ačkoliv se indexy pohybují poblíž historických maxim tak to na žádné masivní vybírání zisků nevypadá. I nadále převažuje pozitivní sentiment, víra v urovnání vztahů mezi USA a Čínou, výhled na snižování sazeb a optimismus z rozbíhající se výsledkové sezóny. Dnes byly na programu některá makrodata především ze stavebního trhu a například započatá výstavba dopadla hůř než se čekalo. Ze zajímavých výsledků zmiňme finanční tituly jako Bank of America (BAC +1,88%) nebo US Bancorp (USB +2,62%), které doplňují včerejší dobré výsledky firem z finančního sektoru JPM (-0,78%) nebo GS (-0,04%). Na dostřel historických maxim se díky pozitivní sadě nových čísel dostává i přední americký letecký přepravce United Airlines (UAL +0,88%). Negativně překvapila svými výsledky investory mediální společnost Omnicom (OMC -2,94%), která se ale přesto nedostala do výběru těch nejhorších. Nechtěný titul nejvíce oslabujícího titulu z indexu S&P dnes drží akcie přepravní společnosti CSX, která zhoršila výhled a potvrdila vlekou krizi v nákladní vlakové dopravě. Druhým nejslabším článkem je multioborová společnost Textron, která ve svých výsledcích indikuje prudký propad tržeb ve své aviatické a zbraňové divizi, načež se snesla sprška zhoršených doporučení. Naopak na výsluní přízně se dnes vyhřívají firmy jako Cintas zabývající se prodejem brandových výrobků pro firmy. Společnost potěšila svými výsledky. Podobně jsou na tom akcie farmaceutické společnosti Abbott Laboratories, jejíž cena opět posouvá své historické maximum. Nejúspěšnějším sektorem jsou dnes utility, následuje zdravotní péče. Nejhůře jsou na tom firmy ze sektoru průmyslu, kde jsou koulí na noze právě výsledky firmy CSX, nevede se ani energetickým společností a realitám.

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 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).