

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (červen): očekávání trhu: -23,8 mld., předchozí hodnota: -23,3 mld.
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (červen): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 6,3 %
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,3 %

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (srpen): očekávání trhu: -29,4, předchozí hodnota: -26,4

Akciový výhled

Po pátečním poklesu na evropských indexech (např. DAX -0,6%) se budou dle indikací futures evropské trhy snažit naopak růst +0,6%. Wall Street uzavřela minulý týden mírným poklesem (SP500 -0,2%), větší tlak byl ke spatření na technologických titulech (Nasdaq -0,8%). Důvodem byla silnější data z trhu práce, investoři tak začali sázet na větší pravděpodobnost utažení měnových podmínek ze strany FEDu při zářijovém zasedání (roste šance růstu sazeb +0,75%). Aktuálně zámorské futures oscilují nedaleko nuly (+0,1%). Nejvíce sledovanou makro veličinou tento týden tak budou střední čísla o americké inflaci (CPI). Čína oproti předpokladům neukončila vojenské cvičení u Tchajwanu a naopak ho rozšířila. Tenze kolem ostrova neustávají a společně s válkou na Ukrajině tvoří geopolitické napětí. V pátek byla patrná lepší výkonnost bank, rostl evropský (+0,9%) i americký sektor (+0,7%). Na pražské burze se dařilo Erste (+1,4%), jež se tak usazuje nad 600 Kč. Další krůček vzhůru udělala Komerční banka (+0,6%), jež by mohla získat momentu při posunu nad 620 Kč. Zdá se, že politická reprezentace v ČR není nakloněna mimořádné dani pro banky. Naopak ztřešší silné výsledky ČEZu za 2Q mohou být těmito spekulacemi zastíněny.

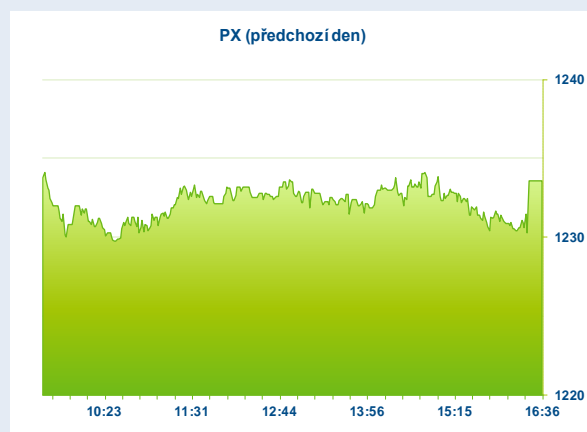
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13259	0,23			
DJIA	32791	0,10			
S&P 500	4151,5	0,11			
DAX	13633	0,57			
Euro Stoxx 50	3742	0,65			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28249,24	0,26	1,35	5,06	1,61
Shanghai Composite	3233,42	0,20	0,81	5,19	-6,91
Hang Seng	20035,98	-0,82	0,23	-2,84	-22,91
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12657,56	-0,50	2,15	2,76	-15,02
S&P 500	4145,19	-0,16	0,36	-0,04	-6,41
Dow Jones Ind. Avg.	32803,47	0,23	0,13	-0,59	-6,45
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0178	-0,03	0,81	-3,57	-13,28
EUR/CZK	24,473	0,00	0,21	1,43	11,31
USD/CZK	24,039	0,00	0,60	-2,23	-3,47
USD/JPY	135,44	0,35	2,91	3,98	22,81
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1773,7	-0,12	0,06	-4,57	2,89
Ropa	88,99	1,03	3,68	12,56	34,22

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

Česká republika

Akcie na pražské burze se v pátek obchodovaly v prázdninovém módu bez výraznějších pohybů. Index PX se tak celý den pohyboval blízko nuly, závěrečná aukce ho posunula o kosmetických 0,1 % výše na 1233,58 b. Moneta se dočkala [snížení](#) cílové ceny od polské PKO Bank na 82,9 Kč. Živější je obchodování v zámoří, když po silnějším [reportu](#) z trhu práce nyní trh vidí jako nejpravděpodobnější, že na příštím zasedání Fed zvýší sazbu o 0,75 pracovního bodu.

Za celý týden výrazněji posílily jen akcie Photon Energy (+5,6 %), naopak ČEZ na pozadí politických debat o nových daních 5 % ztratil. Z bývalých členů indexu PX stojí za zmínku Avast, jehož akcie předběžný souhlas britského regulátora s fúzí s americkým Nortonem posunul k 200 Kč.

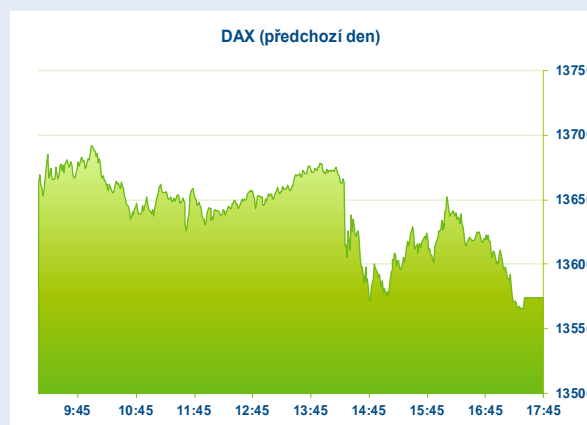


Německo

Německý index DAX se v úvodu obchodní seance pohyboval v zelených číslech, nicméně ve 14:30 po [zveřejnění](#) americké měsíční zprávy o zaměstnanosti zaznamenal pokles, který si udržel až do konce obchodních hodin a uzavřel poklesem o 0,71 % na 13 565 b.

Mezi nejvíce růstové společnosti patřila Deutsche Post (+4,4 %), která [reportovala](#) hospodářské výsledky za 2Q 2022 nad očekávání analytiků. Dále byly ziskové společnosti RWE (+1,9 %) a Fresenius Medical Care (+1,7 %). Nejvíce ztrátové byly naopak Bayer (-7,0 %), Hello Fresh (-4,5 %) a Sartorius (-3,7 %).

Napříč sektory indexu STOXX Europe 600 zakončily v zeleném pouze tři, a to energie (+0,6 %), finance (+0,2 %) a komunikační služby (+0,1 %). Všechny ostatní sektory zakončily v červeném, přičemž nejvíce ztrátové byly informační technologie (-2,2 %), nemovitosti (-1,6 %) a nezbytná spotřeba (-1,4 %).



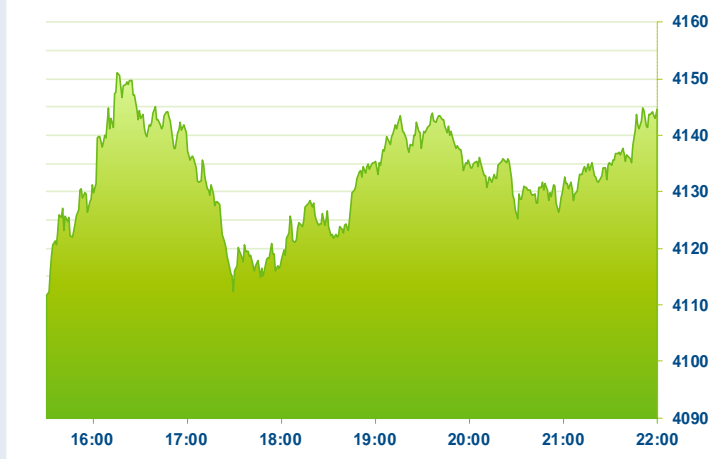
USA

Americké trhy se celý den pohybují jako na houpačce. Může za to nečekaně dobrý [report z trhu práce](#), který ukázal masivní tvorbu nových pracovních míst a pokles nezaměstnanosti. Obecně vzato by to mělo přinést investorům radost. Napjatý trh práce však vytváří další inflační tlaky skrze růst mezd. Nezaměstnanost se již dostala na před-pandemickou úroveň. Z toho plyne pravděpodobná jestřábí reakce FEDu, který bude na nejbližším zasedání muset zvedat sazby. V reakci na to rostly výnosy vládních bondů a posílil americký dolar. Jsme tak opět v situaci kdy dobrá makrodata znamenají negativní zprávu pro akciový trh.

Sektorovým pohledem nejvíce oslabuje zbytná spotřeba a komunikační služby. Naopak silně v plusu se drží sektor energií, který se koupe v penězích díky vysokým cenám komodit.

Nejztrátovější individuální akcií je dnes Warner Bros Discovery, který zklamal čtvrtletními výsledky a některými kroky managementu. Mezi další propadlíky se zařadil NortonLifeLock, antivirová společnost, která aktuálně dokončuje spojení s českým Avastem. Firma zklamala svými výsledky. Jedním z negativních faktorů byl nečekaný pokles předplatitelů. Jako další se v pořadí nejztrátovějších firem v indexu S&P 500 nachází Tesla, která chystá split 3:1, ale investoři v tomto kroku vidí spíše snahu zmást neinformované malé akcionáře. Naopak na výsluní jsou dnes akcie Constellation Energy Corp., která se zabývá vývojem a prodejem bezuhlíkových zdrojů energie a aktuální zprávy hovoří, že v senátu projde právní úprava, která podpoří rozvoj tohoto sektoru čisté energie.

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 předchozí den 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).