

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (červen): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -1,2 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,0 %

Eurozóna:

- 11:00 CPI (y-y) (červen - konečný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (červen - konečný): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,9 %

USA:

- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (červen): očekávání trhu: 1400 tis., předchozí hodnota: 1386 tis.
- 14:30 Započatá výstavba (červen): očekávání trhu: 1300 tis., předchozí hodnota: 1277 tis.
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 15:15 Využití kapacit (červen): očekávání trhu: 78,4 %, předchozí hodnota: 78,7 %

Aktiový výhled

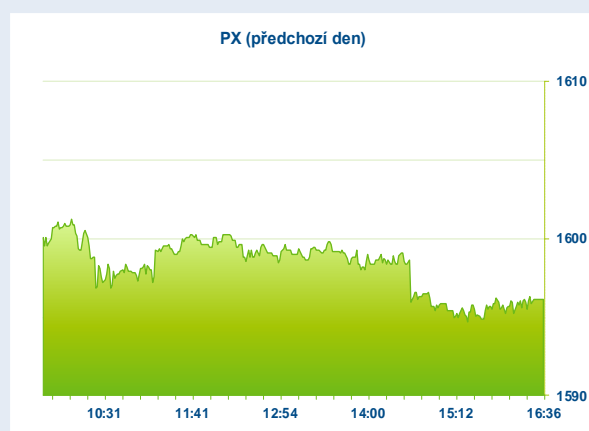
Evropské akcie budou ve středu otvírat bez větších změn s tendencí k mírnému oslabení dle indikací futures. Zámořské futures aktuálně ztrácí -0,45%, včera Wall Street přitom posilovala na další maxima (index SP500 +0,6% na 5667 bodů). Byla zde ale patrná rotace do menších společností, index Russell 2000 tak za 5 obchodních dní přidal +12%. Z technologických společností byl naopak patrný odtok. Trend včera ještě podpořily lepší maloobchodní tržby za uplynulý měsíc. Škoda, že z tohoto trendu zatím netěžila Evropa, která je ve vleku sentimentu spíše z Číny. Investoři nyní čekají na informace ze zasedání Třetího pléna. Ráno registrujeme smíšené výsledky, Adidas zvýšil výhled a čipová ASML rovněž překonala kvartální odhady, na druhou stranu její akcie oslabí kvůli nenaplněným očekáváním k výhledu. Nová maxima registrují ceny zlata 2469 USD. V Praze index PX končil v úterý lehce v záporu (-0,3%) na 1596 bodech. Aktivněji se v posledních dnech obchoduje na ČEZu, titul však neprošel přes 200 denní MA na 918 Kč. Nyní se mj. čeká, zdali vláda vybere vítěze tendru na dostavbu JE nebo zdali dojde k dalšímu zpoždění. Akcie Erste včera ve Vídni dokázaly posílit na 1192 Kč, spíše drahé akcie tak zatím zůstávají na vyšších úrovních.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20446	-0,74
DJIA	41178	-0,19
S&P 500	5690,75	-0,46
DAX	18640	-0,13
Euro Stoxx 50	4960	-0,44
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	41097,69	-0,43
Shanghai Composite	2965,46	-0,36
Hang Seng	17732,82	0,03
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	18509,34	0,20
S&P 500	5667,20	0,64
Dow Jones Ind. Avg.	40954,48	1,85
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,09	0,03
EUR/CZK	25,317	0,06
USD/CZK	23,208	-0,02
USD/JPY	157,94	-0,25
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2469,7	0,08
Ropa	79,5	-0,26

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

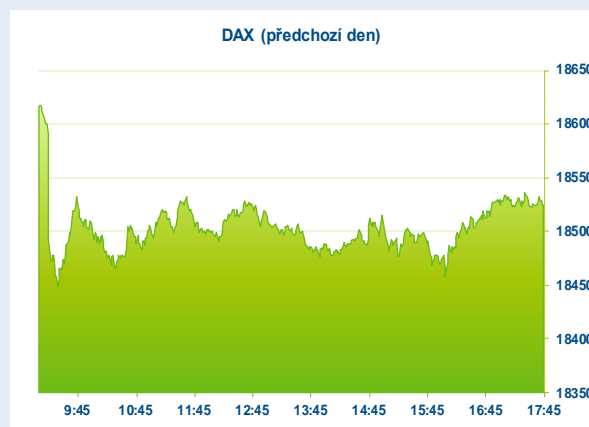
Česká republika

Pražská burza sestoupila z psychologické mety 1 600 bodů na úroveň 1 596 bodů, což znamená pokles o - 0,26%. Čez sedmkrát v řadě neztratil, dnes však korigoval o -1,26% na 903 Kč při nejvyšším denním objemu 83 mil. Kč. Pojišťovna Vig potom padla o - 1,02% na 780 Kč. Naopak mírně se dařilo bankovním emisím. Erste Bank přidala 0,25% na 1 184 Kč, Moneta Money bank stoupla o 0,19% na 105 Kč a Komerční banka posílila o 0,31% na 797 Kč.



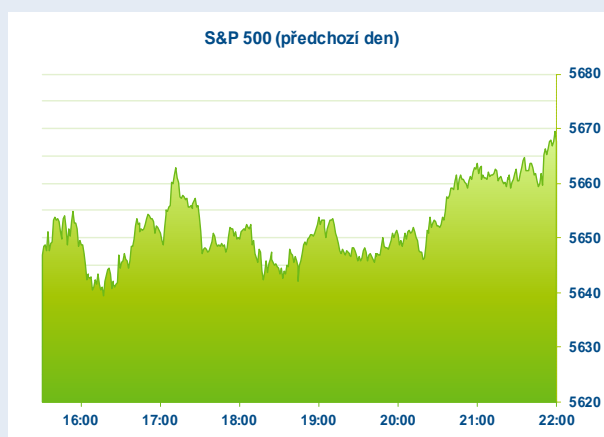
Německo

Německý index DAX zakončil dnešní seanci v oslabení. K největším propadům došlo u titulů Porsche AG (-4,7 %), Hannover Rueck (-2,3 %) a Munich Re (-1,8 %). Posílila naopak Commerzbank (+3,3 %), Fresenius (2,6 %), Heidelberg Cement (+1,6 %). Odepisoval i celoevropský index STOXX 600, po poklesu o 0,32 % zakončil na 517,30 b. Kromě průmyslu (+0,32 %) byly všechny akcie v závěru dne v červených číslech, nejvíce pak sektor energií (-0,98 %), zbytné spotřeby (-0,87 %) a informačních technologií (-0,67 %).



USA

Americké trhy dnes vstřebávají očekávaná makrodata z maloobchodu. A radují se, protože při očekávaném poklesu se meziměsíčně útraty američanů nezměnily a navíc pozitivně vyšly i revize za předchozí měsíc. Ukazuje se tak, že spotřební apetit američanů zůstává silný a navíc dle předchozích dat se inflace drží solidně na uzdě. Zářijové snížení sazeb je takřka jisté pokud dokonce centrální banka nepřekvapí trh i rychlejšími sníženími. Nastalá situace chutná opět spíše tradičním sektorům ekonomiky a malým společnostem. Naopak nevede se tzv. big tech společnostem. Výnosy dluhopisů, jak ukazuje tabulka níže, reagují spíše poklesem. Na nová maxima se šplhají indexy S&P 500 a Dow Jones. Naopak tlumený výkon podává Nasdaq a celý technologický sektor. Nejvíce se dnes daří sektorům průmyslu a základních materiálů. Jak již bylo zmíněno, tak nevede se velkým technologickým společnostem a tak sektory IT a komunikace jsou jedinými s denním poklesem. Rozjíždí se výsledková sezóna a tak na korporátní úrovni není nouze o zajímavé zprávy. Pojišťovací skupina UnitedHealth Group (UNH +5,43 %) pokořila odhady analytiků a zvedá výhled. Souběžně s tím tak posiluje celý subsektor a potažmo i index Dow Jones jehož je konstituentem. Bank of America (BAC +5,53 %) poskočila díky výlepšenému zisku z poskytnutých úvěrů. Opatřejší denní zisk ukazuje Morgan Stanley (MS +1,53 %), když především divize správy majetku nedokázala naplnit očekávání. Další ze sektoru je Charles Schwab, který zklamal ziskem a je aktuálně nejztrátovějším titulem dne..



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).