

### Očekávané události

#### Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů Markit/BME (červen - předběžný): očekávání trhu: 42,5, předchozí hodnota: 36,6

#### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (červen - předběžný): očekávání trhu: 45,0, předchozí hodnota: 39,4

#### USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů Markit (červen - předběžný): očekávání trhu: 50,8, předchozí hodnota: 39,8
- 16:00 Prodeje nových domů (květen): očekávání trhu: 640 tis., předchozí hodnota: 623 tis.
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (červen): očekávání trhu: -5, předchozí hodnota: -27

### Akciový výhled

Wall Street v úvodu týdne prošla konstruktivní seancí, indexy se postupně zlepšovaly a posílily. Nasdaq dokonce přidal více než +1% a z posledních dní je patrné, že investoři se vrátili k nákupům technologií. Noční volatilita na futures (indexy přes -1% dolů) dala následně vzpomenout na dobu, kdy trhy řešily především obchodní dohodu USA s Čínou a problémy s ní spojené. K ránu se ale vše vysvětlilo (dohoda prý bude) a asijské indexy tak připomínají tvar V s uzavřením v kladných číslech kolem +0,5%. Evropa tak bude moci v úterý v úvodu růst přes +0,8% dle indikcí futures. Pražská burza cca týden přešlapuje na místě (index PXTR 1774 bodů). Včera rostl Avast (+2%), když titul těžil z vývoje technologického sektoru v zahraničí. Akcie ČEZ se vrátily nad 490 Kč (+1%). Naopak banky se zatím „nechytly“. Erste zaznamenala čtvrtý pokles v řadě (-2%) pod 570 Kč. Akcie KB se obchodovaly pod 580 Kč (-1,2%). Dnes by se však růst mohl do bankovního sektoru vrátit a Erste či KB bychom čekali v kladných číslech. Celkově by domácí trh měl v úterý posílit.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	10137,5	0,13			
DJIA	25971	0,07			
S&P 500	3115,25	0,14			
DAX	12330,5	0,89			
Euro Stoxx 50	3242	0,84			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22549,05	0,50	4,21	35,55	5,54
Shanghai Composite	2971,31	0,20	2,60	8,00	-1,22
Hang Seng	24762,71	1,03	3,09	7,48	-13,92
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10056,48	1,11	3,40	46,18	25,21
S&P 500	3117,86	0,65	1,67	35,27	5,67
Dow Jones Ind. Avg.	26024,96	0,59	1,02	35,73	-2,60
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1266	0,07	0,03	4,44	-1,14
EUR/CZK	26,662	0,07	0,21	-7,90	5,45
USD/CZK	23,649	-0,03	0,27	-3,64	4,34
USD/JPY	107,18	0,29	-0,13	-3,62	-0,09
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1757,2	-0,07	1,48	5,80	24,17
Ropa	40,64	-0,51	5,12	55,08	-29,86

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

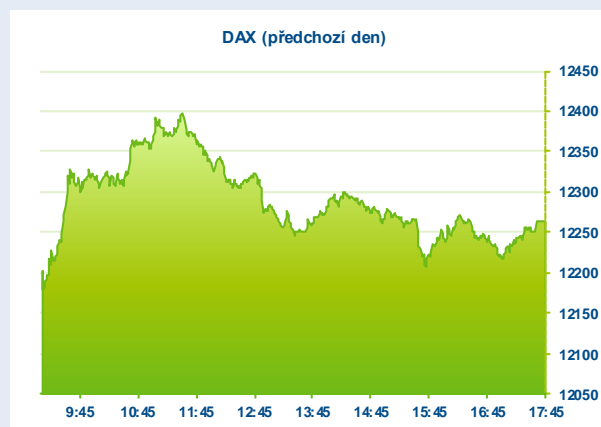
### Česká republika

Pražská burza jako celek má za sebou nevýraznou seanci, jednotlivé papíry však významnější změny předváděly. Index PX zakončil nepatrně slabší a přišel pouze o 0,09 %. Zobchodovaný objem včetně aukce dosáhnul 430 mil. Kč. Nejvíce negativních bodu přidaly rakouské finanční tituly. Akcie Erste Group pokračovaly v poklesu a odepsaly přes 2 %. Závěrečná hodnota 569 Kč je již o 10 % nižší, než byla lokální maxima z minulého týdne v úterý. Ještě hůře dopadly akcie pojišťovny Vienna Insurance Group, které oslabily o 3,86 %. Ztrácela i Komerční banka, která oslabila o 1,2 %. Poklesy ve finančním sektoru vyvažovaly akcie Avastu (1,97 %) a ČEZu (1,02 %). Technologický Avast si dnes odbyl úspěšnou premiéru v rámci indexu FTSE100 a na londýnském trhu patřil dnes k titulům s nejlepší výkonností. ČEZu hrají do karet ceny elektřiny i emisních povolenek na lokálních maximech. Atraktivnost titulu může postupně stoupat i s blížícím se rozhodným datem pro výplatu dividendy. V kladných číslech končily rovněž akcie Philip Morris (+1,81 %) a Stock Spirits (+2,1 %).



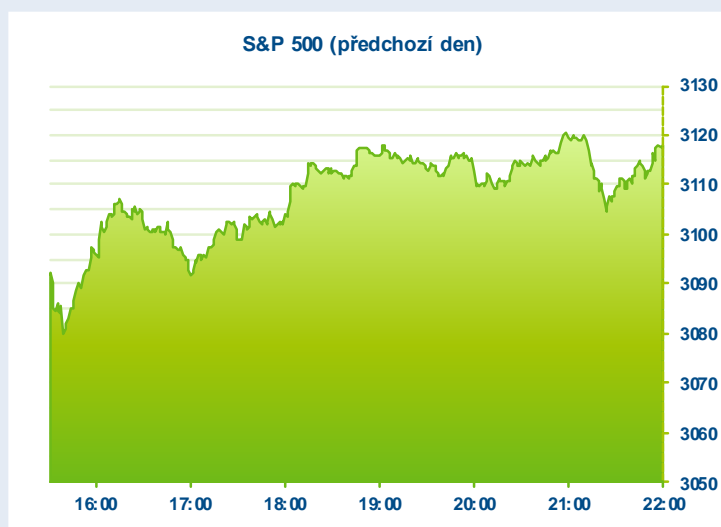
### Německo

Index DAX ztratil 0,55 % na 12262,97 b. Evropské akcie ráno otevřely s mírnou ztrátou, kterou kolem oběda vymazaly, aby nakonec uzavřely opět v záporu. K poklesu došlo na pozadí obav z narůstajících infekcí koronavirem v Evropě a USA, které ohrožují další uvolňování opatření, uvádí Bloomberg. Další dramatický propad zaznamenaly akcie platební společnosti Wirecard (WDI; -44 %), která dnes ráno uvedla, že účty s hledanými 1,9 mld. EUR pravděpodobně neexistují a stáhla výhledy a účetní závěrky za poslední období. Výrazně oslabily také Deutsche Telekom (DTE; -4,3 %), u kterého se však jednalo o pokles technický – jeho akcie se dnes obchodovaly poprvé bez nároku na dividendu 0,6 EUR na akcii v hrubé výši. Oslabil také Henkel (HEN3; -2,1 %) a MTU Aero Engines (MTX; -1,9 %). Nejsilnější výkon naopak podalo RWE (RWE; +2,3 %) a Continental (CON; +1,9 %). Index se dnes poprvé obchodoval v novém složení, když Lufthansa byla nahrazena společností Deutsche Wohnen.



## USA

Open byl v USA záporný avšak jako v předešlých seancích nakonec začal převažovat optimismus a trhy se obrátily do zelených čísel. I nadále obchodníci sází na rychlé oživení ekonomiky a snaží se odhalit vítěze a poražené. Ekonomika si nejspíš bude zvykat na nový normál v podobě významného podílu práce z domova (home-office). Logickými vítězi tohot nadšení jsou firmy v sektoru IT. Softwarový Adobe (ADBE +1,8%), eshop Amazon (AMZN 1%) nebo platební provider Square (SQ +6,62%) si dnes vytvořili historická maxima. Roste i Microsoft (MSFT +2,13%), Intel (INTC +0,5%) nebo Alphabet (GOOG +1,6%). Spolu s IT jsou dnes silnými hráči utility a zbytná spotřeba. Naopak za slabší konec tahají po smíšených makrodatech reality a defenzivní zdravotní péče.



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).