

Očekávané události

ČR:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (červen): očekávání trhu: 0.1%, předchozí hodnota: 0.4%
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: 0.0%, předchozí hodnota: -0.9%

SRN:

- 11:00 Stavební výroba (m-m) (květen): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: -14.6%
- 11:00 CPI (y-y) (červen - konečný): očekávání trhu: 0.3%, předchozí hodnota: 0.1%

USA:

- 14:30 Započatá výstavba (červen): očekávání trhu: 1180 tis., předchozí hodnota: 974 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (červen): očekávání trhu: 1290 tis., předchozí hodnota: 1220 tis.

Akciový výhled

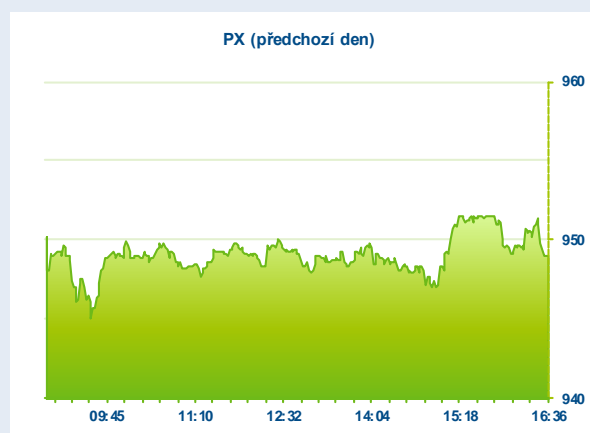
Po včerejším mírném poklesu jak na evropských trzích, tak na Wall Street, indikují futures v závěru týdne mírný růst. Evropa by mohla začít v kladném území kolem +0,3% a podobně aktuálně vypadá také zámoří. Jeho hlavní index SP500 ve čtvrtek uzavřel na 3215 bodech (-0,35%) a v průběhu týdne osciluje mezi 3150-3230 body. Jeho horní hranice je současně území silnější technické rezistence, kterou pozorněji sledujeme. Nejen Evropa bude dnes a o víkend sledovat summit EU, který se bude zabývat schvalováním záchranného balíku v objemu 750 mld. Euro. Uvidíme, kolik detailů se před prázdninami podaří dojednat, investoři zřejmě minimálně čekají shodu v zásadních věcech. Pražská burza ve čtvrtek nakonec udržela kladné teritorium, když index PXTR uzavíral na 1842 bodech (+0,1%). V závěru zabral ČEZ (+1,3%), převaha nákupních pokynů byla na Komerční bance (+0,7%). Naopak se mírně vybíraly zisky na Erste (-1,5%). Erste by se dnes mohla pokusit vrátit zpět nad 600 Kč. Celkově čekáme poklidnější obchodní den, bez větších pohybů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	10582,25	0,67			
DJIA	26607	0,20			
S&P 500	3203,75	0,29			
DAX	12910	0,30			
Euro Stoxx 50	3368	0,30			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22696,42	-0,32	1,07	18,04	5,74
Shanghai Composite	3221,28	0,35	-6,97	13,84	9,28
Hang Seng	25136,09	0,66	-4,73	4,02	-12,75
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10473,83	-0,73	-0,70	22,75	27,38
S&P 500	3215,57	-0,34	2,02	14,86	7,04
Dow Jones Ind. Avg.	26734,71	-0,50	4,00	13,58	-2,20
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1381	-0,02	0,73	4,64	0,94
EUR/CZK	26,67	0,00	-0,72	-6,30	3,49
USD/CZK	23,428	0,01	0,06	-1,94	4,44
USD/JPY	107,20	-0,06	0,29	-0,29	-0,08
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1799,3	-0,06	-0,14	6,42	25,99
Ropa	40,9	-0,07	0,32	63,36	-26,22

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

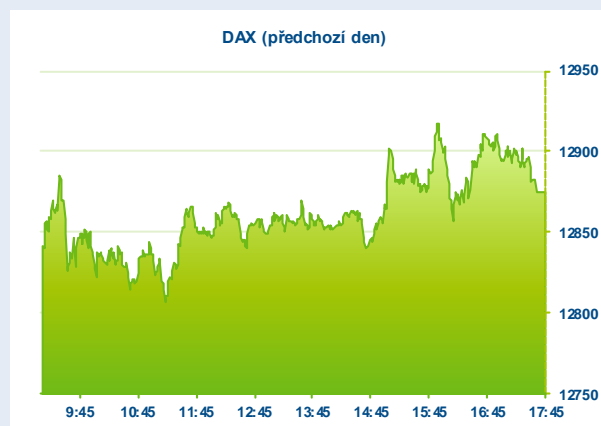
Česká republika

Pražská burza v dnešní seanci oscilovala okolo včerejšího závěru, aby nakonec měřeno indexem PX zakončila s mírným ziskem 0,10% na 949 bodech. Zasedání ECB nové kurzotvorné impulsy nepřineslo. Dvoudenní ztráty částečně korigoval Čez, když si polepšil o 1,27% na 477 Kč. Avast potom přidal 0,42% na 168 Kč a ocenění se tak pomalu navrácí k historickým maximum. Akcie O2 se zvedly o 0,69% na 219 Kč a Komerční banka stoupla o 0,70% na 578 Kč. Naopak nedařilo se především Erste Bank, když odepsala -1,51% na 598 Kč. Moneta Money Bank klesla o -0,37% na 54 Kč a pojišťovna Vig ztratila -0,46% na 537 Kč.



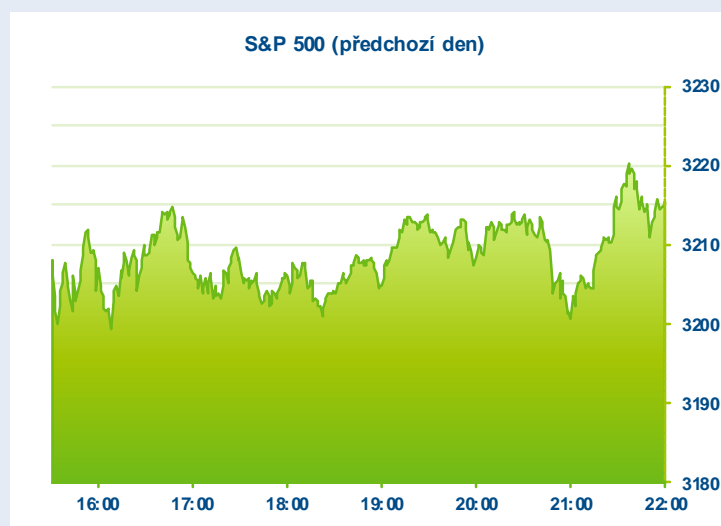
Německo

Největší zisky si dnes v Německu podobně jako v celé Evropě připsaly akcie elektrárenských společností E.ON (EOAN; +1,8 %) a RWE (RWE; +1,5 %) navzdory poklesu cen elektřiny v Německu o 4,5 % a emisních povolenek o 8 %, které ještě před pár dny byly na několikaletých maximech. Naopak se nedařilo akciím Wirecard (WDI; -5,3 %), MTU Aero Engines (MTX; -3 %) a Infineon Technologies (IFX; -2,7 %). Zasedání Evropské centrální banky překvapení nepřineslo, Rada guvernérů ponechala sazby i QE beze změny. Její předsedkyně, Christine Lagarde, řekla, že nenechá kapitálový klíč (podle kterého by se ECB měla řídit při odkupech dluhopisů jednotlivých zemí eurozóny) oslabit měnovou politiku ECB.



USA

Americké akcie si po dvou dnech slušných růstů vybírají slabší den a klesají. Svou roli hrají i poklesy indexů v Evropě a Asii (Shanghai odepsal 4,5%). Poklesy táhnou především předražené technologické tituly, které jsou vesměs na maximech a tak se spíše zavírají dosažené zisky než že by se konala nějaká větší panika. V průběhu dne jsme zaznamenali několik důležitých amerických makrodat, jako například žádosti o podporu v nezaměstnanosti nebo vývoj maloobchodních tržeb. Avšak i přes relativně příznivé údaje nepřinesly trhu žádný větší růstový impuls. Na prahu nové výsledkové sezóny začínají investoři spíše vyčkávat. Nakousli jsme výsledkovou sezónou. Dnes pokračovaly v reportech banky. Morgan Stanley (MS +2,13%) a Bank of America (BAC -2,83%) měly své výsledky diametrálně odlišné. Volatilita na trzích svědčila investiční MS a výrazně tak podpořila celkový výsledek oproti tradičnímu modelu bankovnictví u BAC, která koronakrizí ztratila polovinu zisku. Propady tržeb i zisku se nevyhnuly ani farmaceutickému gigantu Johnson & Johnson (JNJ -0,46%) nicméně se podařilo překonat tržní konsenzus, firma dokonce zvýšila výhled. Oslabuje cena ropy (-0,8%), plynu (-4%) i zlata (-0,86%), které se opět podívalo pod 1800 dolarů za unci. Dolar mírně posílil na 1,138 na páru s eurem.



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 probíhajícím 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).