

Očekávané události

USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (červen): očekávání trhu: 4,00, předchozí hodnota: 2,61

Akciový výhled

Americké akcie včera opět rostly, když podporou byly zprávy o dalším pokroku ve vývoji jednotlivých vakcín proti COVID-19. Po dílčím zaváhání a částečné sektorové rotaci z posledních dní se do centra pozornosti opět vrátily technologické akcie. Index Nasdaq posílil o 2,51 % a zavřel na novém historickém maximu. Po závěru reportovala dobré výsledky společnost IBM, když oporou byly příjmy z cloudových služeb. Evropa bude otvírat výrazněji v zelených číslech, když podporou bude oznámení o schválení unijního fondu obnovy v objemu 750 mld. EUR. Objem grantů a půjček se postupně upravoval a je kompromisem mezi názorovými křídly v EU. Pozitivní sentiment by měl podpořit i akcie na domácím trhu, kde se v posledních dnech obchoduje s nízkým objemem obchodů. Vláda včera schválila model financování výstavby nových jaderných bloků. Na 70 % projektu bude poskytnuta ČEZu ze strany státu bezúročná půjčka, což bude výrazně snižovat celkové náklady na výstavby oproti financování za tržních podmínek. Mediální CETV nečekaně zveřejnila výsledky hospodaření za 2Q. Výnosy i ziskovost meziročně poklesly zhruba o čtvrtinu. Důležitější zprávou je, že podle vedení se reklamní trh zvedá a aktuálně se vrací na meziročně srovnatelné hodnoty. Souhlas s převzetím ze strany skupiny PPF by měl být podle vedení CETV ze strany Evropské komise učiněn v průběhu třetího kvartálu a vedení pracuje s termínem dokončení transakce před 27.10.2020.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11042,5	0,84			
DJIA	26753	0,45			
S&P 500	3262	0,52			
DAX	13184,5	1,06			
Euro Stoxx 50	3410	0,77			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22884,22	0,73	-0,30	15,50	5,83
Shanghai Composite	3320,20	0,18	-3,75	16,18	13,34
Hang Seng	25500,61	1,77	-2,77	2,99	-12,89
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10767,09	2,51	3,62	25,77	32,17
S&P 500	3251,84	0,84	3,06	15,18	9,25
Dow Jones Ind. Avg.	26680,87	0,03	2,28	12,81	-1,74
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1445	0,01	0,43	5,43	2,11
EUR/CZK	26,574	-0,10	-0,62	-8,30	1,92
USD/CZK	23,215	-0,11	-0,31	-3,37	4,06
USD/JPY	107,27	0,03	0,04	-0,45	-0,55
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1822,2	0,26	0,49	8,57	27,70
Ropa	41,08	0,39	1,26	254,88	-26,97

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

Česká republika

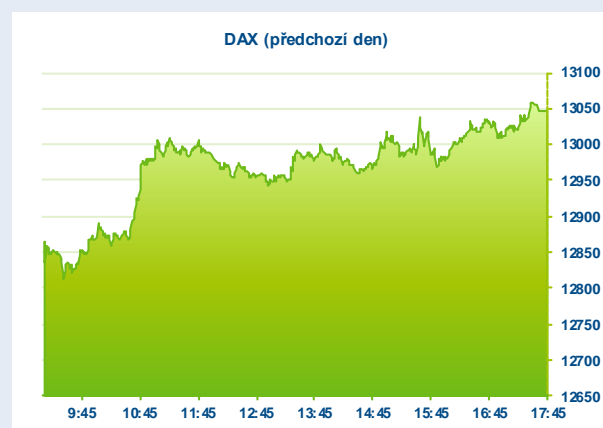
Pražská burza má za sebou poklidný start do nového týdne a index PX se již třetí den v řadě drží v blízkosti úrovně 950 bodů. Dnešní close na 952,85 bodech znamenal růst o 0,40 %. Obchodní aktivita byla nízká a zobchodovaný objem lehce přesáhnul 220 mil. Kč. Výkonnost indexu v závěrečné aukci vylepšily akcie ČEZu, které se dostaly na 481,50 Kč a posílily o 0,94 %. Dnes vláda projednávala další materiály k výstavbě nových jaderných bloků a k podpisu smluv mezi ČEZem a státem by mělo dojít na konci měsíce. Ceny emisních povolenek i elektrické energie umazávají v posledních dnech svůj předchozí výrazný růst. Korelace akcií ČEZ s těmito komoditami nebyla v posledních týdnech vysoká, když ČEZ na předchozí výrazné posílení v podstatě nereagoval. Historická maxima nadále vylepšuje Avast a kurz se dostal již nad hranici 175 Kč (+2,3 %). Slabší výkonností se prezentoval finanční sektor. O necelé procento oslabily jak akcie Erste Group (-0,71 %), tak pojišťovny VIG (-0,84 %). Moneta stagnovala na 54,20 Kč, mírný zisk si připsala pouze Komerční banka (+0,17 %). Pokles na hranici 1% si připsaly telekomunikační firmy O2

a mediální CETV. Při malém objemu posílily akcie Kofola o 0,44 % na 226 Kč.



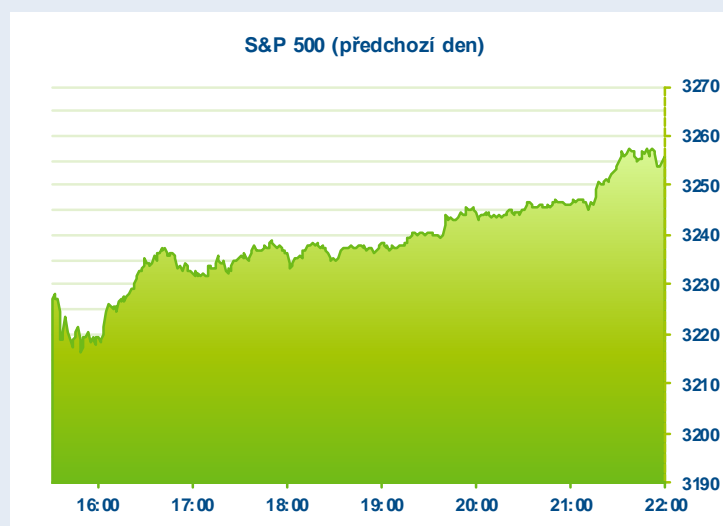
Německo

Německý DAX sice začal pondělní seanci pod nulou, avšak v jejím průběhu směr otočil a nakonec uzavřel silnější o solidních 0,82 %. V průběhu dne přišla zpráva o pozitivních výsledcích předběžných testů vyvinené vakcíny společnosti AstraZeneca, která na ní spolupracuje s univerzitou v Oxfordu. Další klíčovou událostí dne je nadále probíhající jednání zástupců EU ohledně schválení rozpočtu a balíčku pomoci pandemií postiženým zemím. O víkendu se k finální dohodě neodospělo, další jednání začala ve 4 hod. odpoledne. Z jednotlivých titulů prudce klesaly akcie Wirecardu (WDI; -18,9 %). Deník The Financial Times dnes přinesl informaci, že auditorská firma EY upozorňovala společnost Wirecard, že výtažek závěrů speciálního auditu prováděného společností KPMG nedisponoval potřebným zasazením do kontextu a mohl vést k chybným závěrům a jejich misinterpretaci. KPMG audit provádělo v dubnu (viz zde). Bloomberg dnes zároveň informoval, že německý spolkový sněm sjednal kvůli Wirecardu speciální jednání na 29. července. Toho se bude mj. účastnit i ministr financí Olaf Scholz. V pondělí oslabovaly automobilové tituly Daimler (DAI; -1,4 %), BMW (BMW; -1,0 %) či Volkswagen (VOW3; -0,4 %). Nedařilo se ani společnosti Bayer (BAYN; -1,4 %). Naopak rostla firma SAP (SAP; +2,4 %), jež se dnes dočkala zvýšení cílové ceny od analytiků britské Barclays, a to na 180 dolarů z předchozí úrovně 130 dolarů. Dařilo se také společností Deutsche Boerse (DB1; +2,1 %), Infineon (IFX; +1,7 %), Merck (MRK; +1,7 %) či Allianz (ALV; +1,5 %).



USA

Akcie v USA dnes posilovaly a opět se přiblížily ke svému historickému maximu. Pokračující nejistota ohledně dalšího vývoje pandemie koronaviru hnala akcie technologických společností do „nebes“. Technologický index Nadaq Composite posílil o výrazných 2,51 % a opět se dostal na svá historická maxima. Dnes nebylo příliš konkrétních globálních kurzotvorných zpráv. Technologické činnosti nejspíše výrazně těžší ze snížené hospodářské činnosti v ostatních segmentech trhu. Americký dolar dnes opět oslabil a na páru s českou korunou se dostal blízko hodnotám před vypuknutím největších panických výprodejů zač. března letošního roku. USDCZK oslabil o 0,23 a dostal se na hodnotu 23,24. Z individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí skokové posílení ceny akcií společnosti Amazon (AMZN; +6,5 %). AMZN jako jeden z nejznámější zástupců segmentu E-Commerce se výrazně dostal zpět ke svému historickému maximu poté, co analytici společnosti Jefferies zvýšili své cílové ceny pro vybrané technologické společnosti. Také analytik Brent Thill oznámil svůj názor: „Změny chování vyvolané pandemií koronaviru by měly trvale zvýšit online spotřebu.“ Těž dodal, že čísla prodejů v rámci E-commerce zůstaly robustní i po rozvolnění negativních opatření spojených s koronavirovou pandemií.



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).