

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 11:00 Stavební výroba (m-m) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,2 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 42,3 %

#### USA:

- 16:00 Index realitního trhu NAHB (červenec): očekávání trhu: 82, předchozí hodnota: 81

### Akciový výhled

Evropské akcie zahájí nový týden dle indikací futures poklesem kolem -0,6%. V závěru týdne minulého oslabil Wall Street, když index SP500 ztratil v pátek -0,8%. Nyní zámořské futures indikují další pokles -0,3%. Investoři přemítají, co naznačuje pokles výnosů na globálních dluhopisových trzích. Sledovaný výnos na US desetiletém klesl pod 1,30%. Pokračuje výsledková sezóna za 3Q, zde mohou pro změnu panovat obavy, že firmy dosahují výsledkového vrcholu. Z technického pohledu index SP500 minulý týden odrazila rezistence poblíž 4390 bodů a nyní se index vrací k úrovni 4300 bodů, kde by naopak mohla ležet krátkodobá podpora. V týdnu bude sledovanou událostí čtvrtěční zasedání ECB. Asie přes noc ztrácela, Japonsko oslabilo -1,2% a Čína -0,4%. Pražská burza si šla minulý týden svou vlastní cestou, domácí index rostl zásluhou Avastu. Jeho akcie v pátek uzavíraly na 178 Kč (+0,9%), na současných hladinách budou investoři spíše vyčkávat na další informace ohledně případné akvizice. Minulý týden se nedařilo Erste, jež končila na 783 Kč (-1%). Titul ztrácel podobně jako bankovní sektor v Evropě, který je pod tlakem společně s výnosy dluhopisů. Podpůrné úrovně u Erste zřejmě leží poblíž 30 Euro. Domácí banky se naopak drží lépe díky dalšímu očekávanému růstu sazeb ze strany ČNB v srpnu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	14658				-0,09
DJIA	34440				-0,36
S&P 500	4307,5				-0,25
DAX	15410				-0,67
Euro Stoxx 50	3992				-0,73
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27652,74	-1,25	0,22	-5,66	22,98
Shanghai Composite	3539,19	0,00	0,43	3,29	10,26
Hang Seng	27515,43	-1,75	2,41	-3,33	12,15
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14427,24	-0,80	-1,87	2,67	37,75
S&P 500	4327,16	-0,75	-0,97	3,39	34,57
Dow Jones Ind. Avg.	34687,85	-0,86	-0,52	1,42	29,75
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1799	-0,05	-0,51	-1,94	3,10
EUR/CZK	25,529	0,03	-0,06	0,50	-6,93
USD/CZK	21,629	0,05	-0,52	-1,54	-4,03
USD/JPY	109,99	-0,08	-0,33	1,70	2,56
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1805,2	-0,54	-0,04	2,01	-0,67
Ropa	70,77	-1,10	-3,62	11,59	72,97

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

### Česká republika

Index pražské burzy dnes zpevnil o kosmetických 0,03% na 1197,47 bodu, znamenající nicméně nové 10leté maximum. Hlavní pozornost byla nadále upřena na softwarovou společnost Avast, kde po oznámení o možném převzetí dochází k významnému přeskupování pozic a s objemem bezmála 200 mil. Kč opět zůstal titul jednoznačně neaktivnější. Historicky poprvé nahlédl nad hladinu 180 Kč (maximum 181 Kč) se závěrem na 178 Kč. Londýn ale uzavřel o hodinu později na optimističtější nótě, v přepočtu téměř na 182 Kč. Příští týden bude jistě neméně zajímavý.

Z větších emisí v zeleném uzavřela též Komerční banka (+0,39%) a pojišťovna VIG (+0,25%). U menších společností se dařilo tabákové spol. Philip Morris ČR (+1,4%) a Kofole (+0,72%). Pod tlak se opětovně dostal evropský bankovní sektor na pozadí klesajících tržních výnosů. Nejinak tomu bylo i u rakouské Erste Bank, uzavírající se ztrátou téměř 1% na 783 Kč, znamenající více než 2měsíční minimum. Výběr zisků byl patrný i u Monety (-0,57%) se závěrem na 86,60 Kč. Během dne byla zveřejněna zpráva, že spol. Belviiport, za kterou stojí Pavel Tykač, navýšila podíl ve společnosti na 3,09%. V červeném končily také akcie ČEZu (-0,42%), kterému nepomohly ani vyšší ceny elektřiny v Německu pro budoucí roky. Díky skokovému růstu Avastu zaznamenal index PX nejvyšší týdenní přírůstek od letošního února, když zpevnil o 3,58%.

PX (předchozí den)



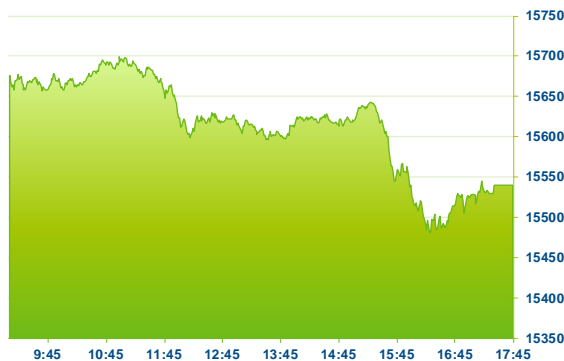
### Německo

Ačkoli se index DAX držel dopoledne v kladných hodnotách, po poledni zamířil do záporných čísel, kde se setrval po zbytek obchodní seance. Uzavřel se ztrátou o . Index DAX tak odrazil pohyby celoevropského indexu STOXX 600, který se závěrem obchodování odepsal.

V evropském prostoru k závěru obchodování nejvíce klesal sektor energií (-1,18 %) a materiálů (-1,11 %). Okolo 0,9 % si odepsaly sektor IT a spotřební sektor. Společnosti v oblasti financí uzavřely souhrnně ve ztrátě o 0,74 %. Největší zisky si připsaly sektor nemovitostí (+1,06 %), spotřebního zboží (+0,78 %), utility (+0,64 %), zdravotnictví (+0,59 %) a komunikační služby (+0,54 %).

Z indexu DAX nejvíce poklesly akcie společnosti Infineon Technologies (IFX; -2,8 %), Deutsche Bank (DBK; -2,0 %), Daimler (DAI; -2,0 %), BMW (BMW; -1,9 %) a HeidelbergCement (HEI; -1,8 %). Více se dařilo společnosti Vonovia (VNA; +1,3 %), E.ON (EOAN; +0,9 %) a Deutsche Telekom (DTE; +0,5 %).

DAX (předchozí den)



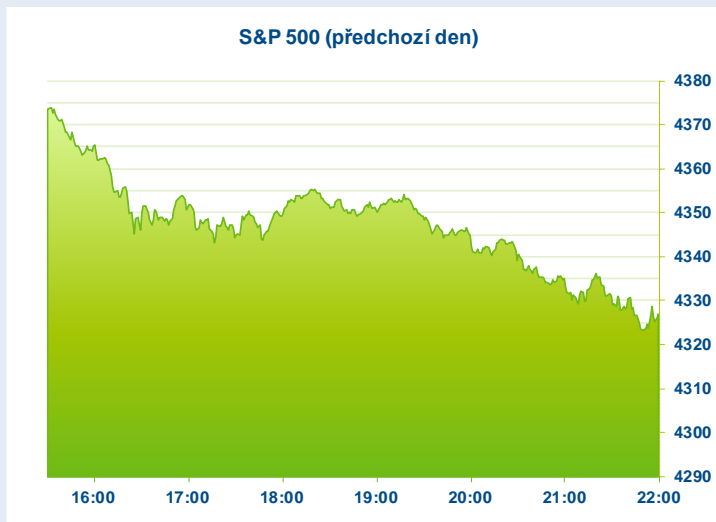
## USA

Americké akciové indexy se v průběhu páteční seance postupně nořily hlouběji do záporného teritoria a nakonec vykázaly nejvyšší ztráty za poslední měsíc v čele s tradičním indexem Dow Jones (-0,85%). Širší index S&P500 pak uzavřel slabší o 0,8%, technologický Nasdaq o 0,75%. Indexy se tak více vzdálily od svých maxim při absenci růstových katalyzátorů. Nadcházející dny budou nadále ve znamení představování korporátních čtvrtletních výsledků. Vlajkové lodě (z technologického světa) ale odhalí své kvartální karty až v přespršním týdnu. Stejně tak bude zajímavé sledovat další vývoj tržních sazeb, které se po další várce holubičích slov ze strany šéfa Fedu, J. Powella vrátily k předchozím lokálním minimům. Nominální výnos 10letého vládního dluhopisu se posunul zpět na hladinu 1,3% a reálný výnos ve světle eskalované inflace tak trpí.

Zatímco dluhopisový trh byl dnes relativně klidný, drahé kovy citelněji ztracely – stříbro oslabilo o 2,7% na 25,62 USD/oz, zlato odepsalo 1% s posunem na 1811 USD/oz. V rámci sektorových pohybů se dnes nedařilo energiím (-2,8%) a základním materiálům (-1,5%). Solidní zisk naopak vykázaly utility (+1%).

Individuální korporátní pohyby S&P500 konstituentů vykázaly relativně umírněné změny. Nejvíce oslabil známý provozovatel výletních plaveb Norwegian Cruise Line Holdings (NCLH -5,4%), patrně na pozadí nárůstu covidových čísel mutace delta. Titul se dnešním pohybem posunul na téměř 6měsíční minimum. V čele růstu se pak držel výrobce firemních uniforem Cintas (CTAS +4,6%) po solidním kvartálním reportu, následovaný zvýšeními cíli ze strany analytických domů.

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).