

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (červen): očekávání trhu: 45,0, předchozí hodnota: 39,6
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (červen): předchozí hodnota: -157,4 mld.

#### Německo:

- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (červen): očekávání trhu: 120,0 tis., předchozí hodnota: 238,0 tis.

#### USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (26. června): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -8,7 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (červen): očekávání trhu: 2950 tis., předchozí hodnota: -2760 tis.
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: -2,9 %

### Akciový výhled

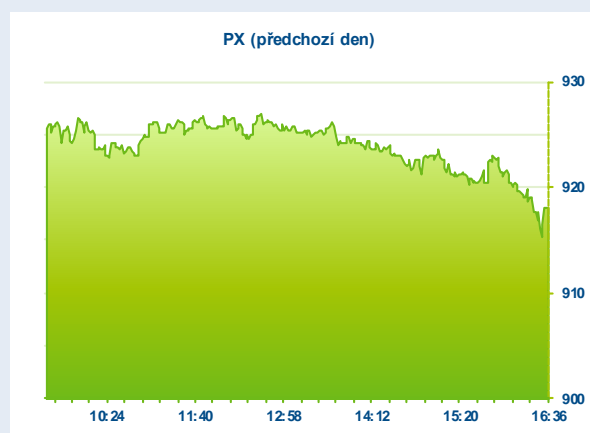
Západoevropské burzy včera po nerozhodném vývoji v průběhu dne se nakonec vydaly do kladných hodnot a se slušnými přírůstky zakončily kvartál a pololetí trhy v USA. Zámorské indexy včera uzavřely poblíž denních maxim, když podporou byly lepší makrodata a Nasdaq ve 2Q posílil okolo 30% a index S&P zhruba o 20%. Po výprodejích způsobených šířením pandemie koronavirovu, tak americké akcie zaznamenaly nejlepší kvartál za více jak 20 let. Před dnešním openem na západoevropských burzách futures na americké akciové indexy mírně oslabují a futures na západoevropské akciové indexy vykazují nepatrné změny, Dax aktuálně +0,04%. Vstup do nového kvartálu tak bude opatrný a globální akciové trhy budou hledat směr dalšího vývoje. Oproti pozitivnímu vývoji ve světě, se včera naopak pražské burze nedařilo a měřeno indexem PX oslabila o -0,72% na 918 bodů. Pod prodejním tlakem byly bankovní emise. Dnes očekáváme, že by se finanční tituly mohly stabilizovat a případně část včerejších ztrát odmazat. Index PX by se tak mohl dostat do kladných hodnot. Čez se dnes bude naposledy obchodovat s nárokem na hrubou dividendu 34 Kč a prozatím je o titul zájem, když překonal metu 500 Kč a uzavřel na 506 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	10131	-0,16			
DJIA	25591	-0,38			
S&P 500	3082,25	-0,26			
DAX	12293	-0,26			
Euro Stoxx 50	3215	-0,25			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22121,73	-0,75	-1,16	17,82	4,76
Shanghai Composite	3012,34	0,93	0,57	8,52	0,19
Hang Seng	24427,19	0,52	-0,34	3,49	-14,42
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10058,77	1,87	-0,72	30,63	25,64
S&P 500	3100,29	1,54	-0,99	19,95	5,39
Dow Jones Ind. Avg.	25812,88	0,85	-1,31	17,77	-2,96
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,123	-0,01	-0,18	2,44	-0,47
EUR/CZK	26,667	0,05	0,03	-5,30	5,30
USD/CZK	23,743	0,14	-0,20	-2,85	4,79
USD/JPY	107,66	-0,24	0,59	0,47	-0,21
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1802,3	0,10	1,93	13,77	28,00
Ropa	39,65	0,79	3,77	67,02	-29,62

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

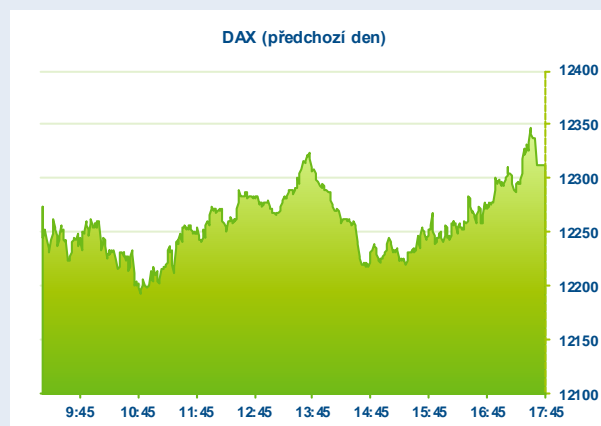
### Česká republika

Index PX po většinu seance hledal směr dalšího vývoje a osciloval okolo včerejšího závěru, nicméně s blížícím se koncem obchodního dne se ponořil do záporného teritoria, aby nakonec odepsal -0,72% na 918 bodů. Tahounem poklesu se jednoznačně staly bankovní emise. Erste Bank padla o -3,31% na 549 Kč, Moneta Money Bank ubrala -2,37% se závěrem pod 54 Kč a Komerční banka klesla o -3,16% na 551 Kč. Od hlubšího poklesu ochránil index PX nárůst akcií Čez o 1,40% na 506 Kč, když titul se bude zítra naposled obchodovat s nárokem na dividendu 34 Kč hrubého. Cme korigovalo předchozí ztráty a vyskočilo o 5,49% nad 86 Kč. Pojišťovna Vig si polepšila o 0,87% na 522 Kč a Avast přidal mírných 0,39% s kurzem pod 155 Kč.



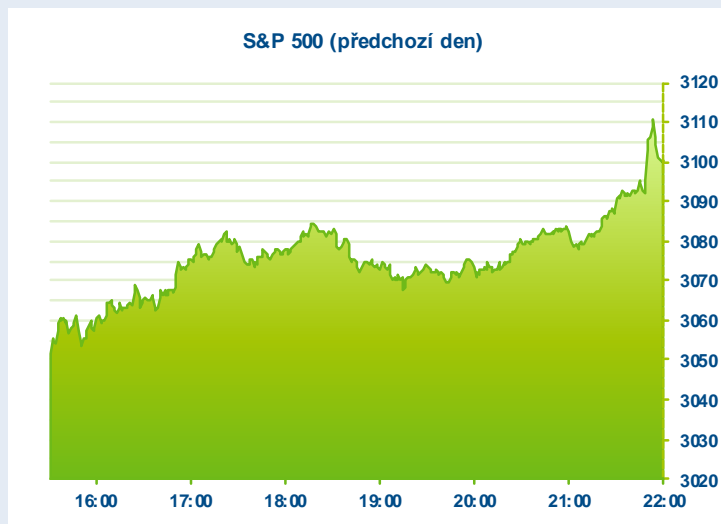
### Německo

Úterní obchodování na frankfurtské burze bylo volatilní, když DAX přišel o všechny své intradenní zisky kolem třetí hodiny odpolední. Ke konci obchodní seance se vývoj obrátil směrem na sever a index ukončil seanci silnější o 0,80 %. Zprostředkovatel plateb Wirecard zatím nezaplatil svým zaměstnancům. Výplatní den byl minulý pátek a firma tak je již ve zpoždění. Momentálně Wirecard zaměstnává přibližně 5 800 lidí. Švýcarská investiční banka UBS zachovává svůj pozitivní výhled na německý nemovitostní trh a neočekává velké propady ve výsledcích ve druhém kvartálu. Společnosti Adidas a Reebok oznámily, že pozastavují reklamy na Facebooku a Instagramu. Důvodem je podle nich nedostatečná aktivita proti dezinformacím ze strany Facebooku. Volkswagen dnes oznámil, že od prvního července již nebude požadovat mzdovou podporu od státu.



## USA

Wall Street v závěru zamířil výše a uzavřel tak poslední seanci 2. čtvrtletí se solidními zisky v čele s technologiemi, když referenční index Nasdaq posílil o téměř 1,9% s návratem nad psychologickou metu 10 tis. bodů. Uzavřel tak úspěšné čtvrtletí, kdy svojí výkonností výrazně překonal „konkurenční“ indexy se ziskem 30,6%. Širší index S&P500 pak po dnešním 1,5% růstu vykázal zhodnocení bezmála +20%. Dnešní vývoj podpořila červnová data spotřebitelské důvěry, v popředí ale též figurovala pokračující nelichotivá čísla covidové bilance v USA, stejně tak nepomohlo dnešní prohlášení ze strany Federální komise pro komunikaci (FCC), v kterém definitivně potvrdila, že čínské společnosti ZTE a Huawei představují hrozbu pro národní bezpečnost USA. Tento krok by mohl opětovně rozvířit i relativně utichlou tenzi mezi USA a Čínou. V rámci sektorové bilance S&P500 si dnes nejlépe vedly informační technologie (+1,9%) a energie (+2,2%). Relativně nejhůře si stály utility (+0,4%). Zajímavý vývoj probíhal též u drahých kovů, kde zlato opět vylepšilo svá mnohaletá maxima (1786,16 USD/oz) a nakonec uzavřelo se ziskem 0,5% na hladině 1780 USD/oz. Stříbro pak zpevnilo o 1,8% na 18,2 USD/oz. V energetickém sektoru ztrácela ropa (-0,9%), naopak zemní plyn zpevnil o 2,6%. V rámci individuálních pohybů dnes na růstové straně nejlepší výkonnost zaznamenaly akcie předního výrobce logických obvodů Xilinx (XLNX +7%) po upraveném kvartálním výhledu směrem vzhůru. Nejhůře si stál producent letadel Boeing (BA - 5,8%) v návaznosti na zrušení objednávky 97 letadel ze strany nízkonákladové aerolinky Norwegian Air Shuttle, topící se v existenčních problémech.



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).