

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (květen): očekávání trhu: -14,4 %, předchozí hodnota: -21,2 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (květen): očekávání trhu: -6,4 %, předchozí hodnota: -10,6 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (3. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,8 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (3. července): očekávání trhu: -3000 tis., předchozí hodnota: -7195 tis.

Akciový výhled

Americké akciové indexy si po silných růstech vybraly oddechový čas a růstová série se zastavila na pěti po sobě jdoucích seancích. Index S&P oslabil o více jak 1 % a pokles byl patrný především v závěru seance. Svě růsty si nadále udržely čínské akcie, když tamní index z posledních šestnácti seancí oslabil pouze jednou a připsal si za toto období růst o téměř 20 %. Vývoj v Číně není však aktuálně tím hlavním, co vytváří globální sentiment a obchodování v Evropě bude začínat v červených číslech. Futures na evropské indexy ztrácejí kolem 1 %, mírně v červených číslech jsou i US futures. Pohyb na domácím trhu by mohl být umírněnější, když růstový pohyb z předchozích dní nebyl v Praze tak výrazný jako na západních trzích. Vyšší ceny elektřiny zůstávají oporou pro akcie ČEZu a výraznější propad pod 480 Kč neočekáváme. Erste Group končila ve Vídni blízce hranici 600 Kč, což bude v úvodu dne tvořit částečnou oporu pro kurz. Lepší close na trhu v USA předvedly i akcie mediální CETV, které se obchodovaly u 89 Kč. V připomínkách k aukci 5G frekvencí se objevilo nové jméno a to Telekom Austria a potenciálně se tak rozšiřuje okruh zájemců.

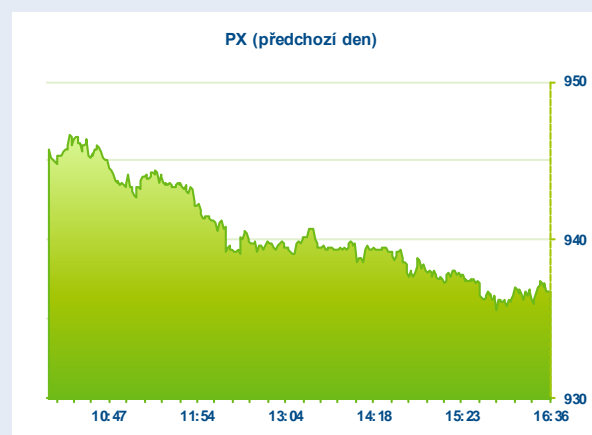
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	10523,5	-0,08			
DJIA	25703	-0,26			
S&P 500	3129,75	-0,22			
DAX	12488,5	-0,94			
Euro Stoxx 50	3275	-1,12			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22438,65	-0,78	1,47	19,34	3,99
Shanghai Composite	3387,64	1,26	12,08	18,60	11,10
Hang Seng	25978,79	0,01	6,89	7,10	-9,73
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10343,89	-0,86	4,76	31,15	26,74
S&P 500	3145,32	-1,08	3,02	18,27	5,18
Dow Jones Ind. Avg.	25890,18	-1,51	1,15	14,29	-3,83
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,127	0,00	0,19	3,82	0,58
EUR/CZK	26,737	0,12	0,40	-5,09	4,05
USD/CZK	23,714	0,14	0,58	-1,34	4,63
USD/JPY	107,53	0,02	0,06	-1,19	-1,21
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1805	-0,27	0,25	7,82	28,88
Ropa	40,47	-0,57	2,95	34,24	-30,10

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

Česká republika

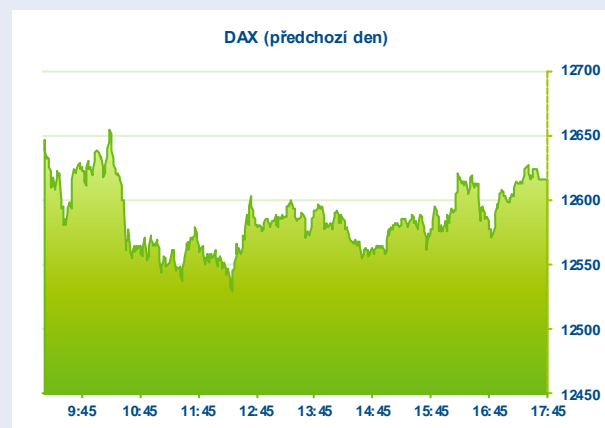
Pražská burza ze včerejšího růstu na globálních trzích nakonec nic nevytěžila. Po včerejším svátku, kdy se v Praze neobchodovalo, sice otvírala do plusu a byla patrná tendence výkonnost dohánět, postupně ale o své růsty přišla a index PX končil nakonec se ztrátou 0,13 %. Výsledek je o to překvapivější, když západní trhy v odpoledních hodinách svoji výkonnost spíše vylepšovaly a zvedaly se z denních minim. V kladných hodnotách se udržela z velkých emisí pouze Erste Group, která posílila o 2,07 % na 592 Kč. Včera se titul ve Vídni obchodoval nad 600 Kč. V kladných číslech zakončila den i pojišťovna VIG (+0,19 %) a Stock Spirits (+2,63 %). Výraznější prodejní aktivita byla patrná u Komerční banky a zaostání za výkonností evropského bankovního sektoru je o to výraznější. Akcie Komerční banky oslabily o 2,25 %. Nejvýraznější obrat ve výkonnosti předvedly akcie ČEZu, které se ráno dostaly na hranici 490 Kč (+1 %), na minimech se následně obchodovaly za 478,50 Kč (-1,34 %). Základní fundamenty pro ČEZ zůstávají příznivé, když ceny elektřiny i dnes navázaly na včerejší silný růst. Emisní povolenky se pohybují u hranice 30 EUR. Tyto faktory trh ale zatím z krátkodobého pohledu moc nezohledňuje. Kurz končil na úrovni 480 Kč se ztrátou 1,03 %. Avast na londýnském trhu v úvodu dne mírně vylepšil svá

historická maxima, v průběhu dne mírně klesal a v Praze zavíral prakticky beze změny těsně pod hranicí 160 Kč.



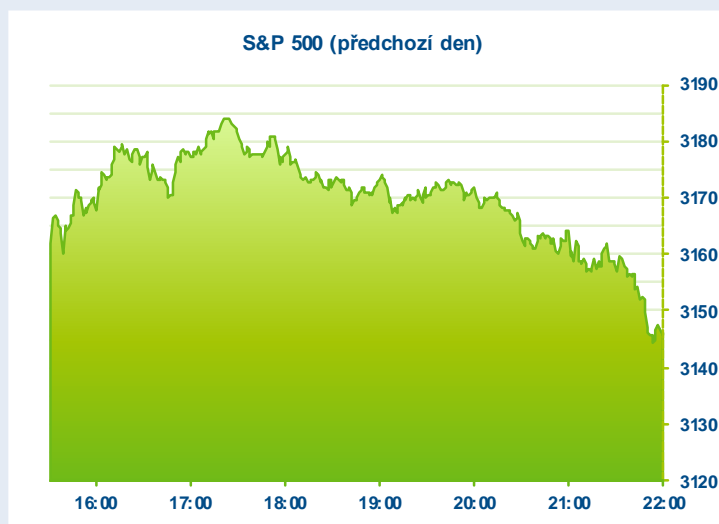
Německo

Německé a evropské akcie dnes ztrácely po slabších datech z německého průmyslu a vyrovnání Evropské komise ohledně dopadů koronaviru. Největší pokles na německém parketu zaznamenal Bayer (BAYN; -5 %) po zprávě, že Soudce pověřený ještě nepodanými žalobami ohledně Roundupu uvedl, že návrh vyrovnání za 1,25 mld. USD je problematický. Případné změny návrhu by se neměly dotknout vyrovnání 125 tis. existujících žalob za 9,6 mld. USD. Jednání připadá na 24. července. Naopak posílily akcie německé společnosti Wirecard (WDI), které vymazaly více než 20% ztrátu a posílily 23 % po oznámení insolvenčního správce, že o aktiva společnosti projeví zájem více než 100 investorů a severoamerická dceřiná společnost je nejbližší prodeji.



USA

Akcie v USA dnes opět korigovaly své předešlé zisky. Společně s akciemi leteckých společností a hotelů klesala i většina dalších amerických akcií. Znovu se výrazněji začalo debatovat o ekonomických dopadech kvůli probíhající pandemii koronaviru, jež stále v některých zemích znepokojuje státní entity a též soukromý sektor. Dle analytiků z Wall Street má ekonomika před sebou ještě hodně dlouhou cestu, aby se přiblížila výkonnosti z dob „předkoronavirových“. Nejméně dnes klesal technologický sektor. Měřeno indexem Nasdaq Composite o 0,86 %. Korekce tak přichází po významném rally, která poslední dobou těšila jak dlouhodobé, tak spekulativní investory. Z individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí posílení ceny akcií společnosti Rollins (ROL; +6,7 %). Vedení ROL zveřejnilo své pozitivní očekávání ohledně výsledků hospodaření za 2Q2020. Růst příjmů v daném období očekávají v nízkých až středních jednociferných číslech, a to hlavně díky růstu jejich rezidenčního podnikání, protože lidé kvůli koronaviru trávili více času doma. Vedení ROL dodalo, že kvůli koronavirové pandemii muselo uzavřít mnoho pracovišť. Jak konkrétně dopadnou výsledky hospodaření ROL si ovšem budeme muset počkat do 29.7.2020, kdy budou reportovat přesná čísla.



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).