

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (červen): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 3,6 %
- 10:00 Devizové rezervy (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$149,8 mld.

#### USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (4. července): očekávání trhu: 1375 tis., předchozí hodnota: 1427 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (27. června): očekávání trhu: 18750 tis., předchozí hodnota: 19290 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (5. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 43,3
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (květen - konečný): očekávání trhu: -1,2 %, předchozí hodnota: -1,2 %

### Akciový výhled

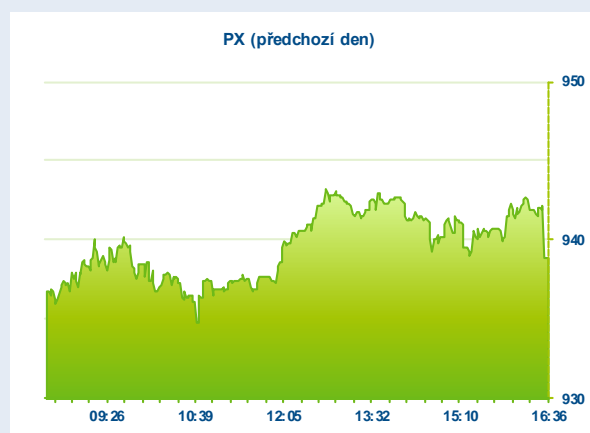
Americké akcie se díky silnému závěru dostaly včera do kladných hodnot. Trhu nadále dominovaly velké technologické firmy a index Nasdaq opět vylepšil historická maxima. Růst pokračoval i v Asii, když čínské akcie rozšířily růstovou sérii již na osm dní v řadě. Po dvoudenních poklesech by v kladných číslech měla zahajovat i Evropa. Futures na vybrané evropské indexy se pohybují v rozmezí 0,5 -1 %. V kontextu pozitivního sentimentu by měl na mírně vyšších úrovních otvírat i domácí trh. U Avastu, který se pohybuje na úrovni svých historických maxim, pokračuje ze strany investičních bank vylepšování cílových cen. Po včerejším reportu od Jefferies dnes nejvyšší cílovou cenu na trhu představili analytici Morgan Stanley. Doporučení zůstalo na stupni „overweight“ s cílovou cenou 650 GBp (cca 193 Kč). Společnost PFNonwovens představila nového CEO, kterým se stal Cedric Ballay a společnost tak dokončila obměnu vrcholového vedení. Sentiment na trhu by měl vyhovovat Erste Group, která může postupně opět atakovat hranici 600 Kč. Zajímavě nadále vypadá ČEZ, kde včera v druhé polovině dne byla k vidění nákupní aktivita.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	10660,25	-0,02			
DJIA	25910	-0,23			
S&P 500	3157,5	-0,19			
DAX	12588	0,93			
Euro Stoxx 50	3297	0,70			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22529,29	0,40	1,43	15,94	4,20
Shanghai Composite	3420,77	0,51	12,47	20,89	16,03
Hang Seng	26079,58	-0,19	6,97	9,01	-7,77
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10492,50	1,44	4,31	29,68	29,56
S&P 500	3169,94	0,78	2,25	15,27	6,52
Dow Jones Ind. Avg.	26067,28	0,68	0,99	11,24	-2,76
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1359	0,26	1,08	3,95	0,98
EUR/CZK	26,636	0,02	-0,83	-5,03	3,13
USD/CZK	23,445	-0,26	0,22	-1,32	4,12
USD/JPY	107,24	-0,01	-0,22	-1,12	-1,12
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1820,2	-0,02	2,26	4,62	28,86
Ropa	40,92	-0,29	2,53	42,02	-32,37

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

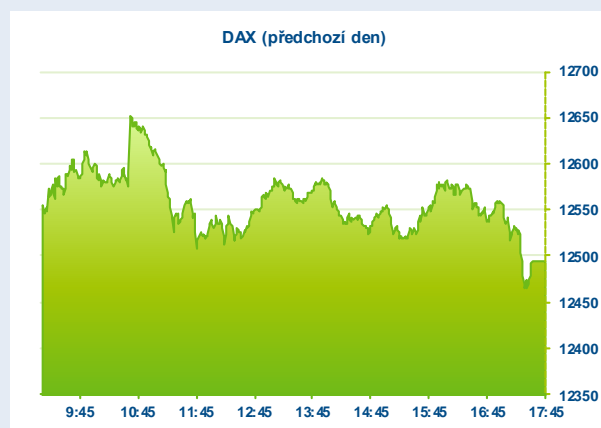
### Česká republika

Pražská burza v dopolední části seance oscilovala okolo včerejšího závěru, nicméně v odpoledních hodinách se posunula do kladného teritoria, aby nakonec zakončila se ziskem 0,22% na hodnotě 938. Index PX těžil z nárůstu Čezu o 1,04% na 485 Kč. Avast dnes vytvořil nové historické maximum těsně pod 165 Kč a nakonec titul uzavřel se ziskem 0,65% na 162 Kč. Největší přírůstek zaznamenalo Cme a to 3,98% s oceněním nad 91 Kč. Akcie O2 si polepšily o 0,92% na 219 Kč. Moneta Money Bank zakončila bez větší změny na 55 Kč (+0,18%) a Komerční banka stagnovala na 564 Kč. Naopak brzdou indexu PX se staly rakouské finanční emise. Erste Bank klesla o -0,68% na 588 Kč a pojišťovna Vig ztratila -1,12% na 530 Kč.



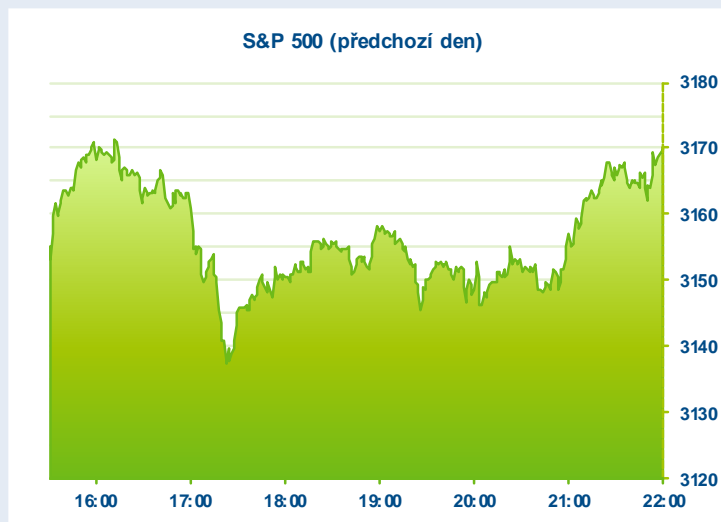
### Německo

Německý DAX uprostřed týdne oslaboval od počátku seance a nakonec odepsal vcelku výrazných 0,97 %. Index opět táhlý do záporu ztráty společnosti Wirecard (WDI; -11,8 %). Dnes agentura Bloomberg informovala o tom, že akcionáři společnosti budou žalovat bývalého CEO kvůli chybějícím 1,9 miliardám eur. Včera CEO Deutsche Bank (DBK; -1,08 %) zopakoval, že banka nadále vyhodnocuje možnost pomoci Wirecardu, avšak k žádnému rozuzlení zatím nedošlo. Nedařilo se však ani dalším společnostem, když významně ztrácely akcie firem jako Continental (CON; -4,0 %), MTU Aero (MTU; -3,7 %), Heidelberg (HEI; -3,4 %) či Fresenius Medical Care (FME; -3,2 %). Naopak v plusu uzavřela energetika RWE (RWE; +1,1 %) následovaná společnostmi Deutsche Post (DPW; +0,7 %), Deutsche Wohnen (DWNI; +0,6 %) či Henkel (HEN3; +0,5 %). Druhá ze zmiňovaných rostoucích firem včera zveřejnila předběžná čísla za druhý kvartál, jež předčila očekávání. Zisk Ebit činil 890 milionů eur při analytickém konsenzuálním odhadu 769 milionů eur. Pro celý fiskální rok pak společnost projektuje úroveň zisku Ebit v rozmezí 3,5 až 3,8 miliard eur, jedná se tedy o obnovení předchozího výhledu. Spolu s tím také společnost oznámila plán na výplatu dividendy na úrovni minulého roku. Očekávání negativního očištěného zisku Ebit za druhé čtvrtletí dnes zveřejnila automobilka Daimler (DAI; -1,07 %). Společnost mj. očekává ve druhém kvartále také negativní volné cashflow. Více info zde.



## USA

Americké akciové indexy zatím dnes hospodaří se smíšenými výsledky. Díky růstu technologických titulů a gigantů v jejich čele (Amazon +1,9%, Alphabet +0,9%, Microsoft +1,4%) se daří indexu Nasdaq a ten posilává po historických maximech. Tradiční sektory spíše oslabují a tak index Dow Jones klesá. Široký index S&P kosmeticky roste. Úvodní open byl v režii optimismu z akciové rally v Číně, když index šanghajske burzy rostl posedmé v řadě. V průběhu dne však optimismus vyprchával. Pravděpodobně je na vině obava z neutuchajícího šíření koronaviru na americké půdě. Jen včera se přibýlo 60 tis. nakažených. Svou roli jistě hraje i další vývoj situace v Hong Kongu, kam Čína poslala nové jednotky připravené utiřit opozici, což se dle očekávání nebude líbit americké straně. Vedle technologií, rostou i ceny dluhopisů a jako bezpečný přístav i zlato, jehož jedna unce již aktuálně stojí 1810 dolarů. Pohledem na jednotlivé akcie vyčnívá Twitter, kde se vyrojily spekulace, že firma uvažuje o zavedení placené registrace pro část obsahu. Maloobchodní řetězec Kohl's Corp roste po nákupním doporučení od Bank of America. Mimo hlavní indexy je zajímavá Alibaba (BABA +8,9%), která zvažuje IPO významné firmy z konglomerátu, Ant Financial, která se zabývá mobilními platbami. Hodnota firmy by mohla být až 200 miliard dolarů.



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).