

### Očekávané události

#### USA:

- 20:00 Státní rozpočet (červen): očekávání trhu: -\$863,0 mld., předchozí hodnota: -\$398,8 mld.

### Akciový výhled

US trhy po dílčích rozpacích v průběhu týdne převedly silný závěr. Nasdaq vylepšil historická maxima, širší S&P se dostal na lokální maxima. Optimismus ohledně síly ekonomického oživení v rámci druhé poloviny roku je aktuálně opět silnější než obavy z dalšího šíření nemoci COVID-19. V týdnu se naplno rozjede v USA výsledková sezona. Výrazně v zelených číslech bude otvírat i Evropa, když futures na hlavní indexy jsou více jak 1 % v plusu. Pražská burza v závěru týdne zaostávala a v rámci zlepšeného sentimentu může být vidět snaha o dohánění předchozího vývoje. ČEZ se v pátek dostal na hranici 480 Kč, kde lze očekávat podporu. Tendr na domácí aktiva Innogy vyhrála maďarská státní společnost, u které se spekovalo o možné následné spolupráci s ČEZ. Pozitivní sentiment by měl vyhovovat i bankovnímu sektoru a Erste může atakovat hranici 600 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	10903,25	0,61			
DJIA	26152	0,67			
S&P 500	3195,5	0,53			
DAX	12824,5	1,64			
Euro Stoxx 50	3331	1,40			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22784,74	2,22	-0,07	14,32	3,52
Shanghai Composite	3433,25	1,48	7,31	20,98	16,05
Hang Seng	25918,34	0,74	1,40	5,87	-8,78
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10617,44	0,66	4,01	30,22	29,44
S&P 500	3185,04	1,05	1,76	14,17	6,41
Dow Jones Ind. Avg.	26075,30	1,44	0,96	9,93	-2,92
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,133	0,28	0,20	3,83	0,66
EUR/CZK	26,645	-0,03	-0,25	-4,53	3,50
USD/CZK	23,514	-0,35	-0,03	-0,80	4,19
USD/JPY	106,92	0,03	-0,41	-0,79	-0,92
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1810,3	0,47	0,94	3,46	28,07
Ropa	40,41	-0,86	-0,83	38,04	-32,32

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

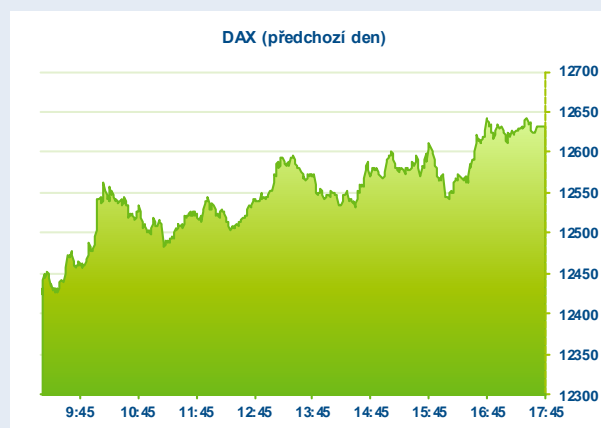
### Česká republika

Pražská burza se v závěru týdne celou seanci pohybovala v záporném teritoriu a nakonec odepsala -0,41% na hodnotu 941. Nicméně za celý zkrácený obchodní týden je index PX nepatrně silnější a to o +0,3%. Tahounem poklesu byl dnes Čez, který odepsal -1,64% na 480 Kč. Nedařilo se taktéž Cme s oceněním mírně nad 90 Kč (-0,99%) a pojišťovně Vig, která ztratila -0,47% na 535 Kč. Poblíž historických maxim se udržel Avast (167 Kč -0,15%). Moneta Money Bank ubrala -0,37% s kurzem blížícím se k 54 Kč a Komerční banka stagnovala na 568 Kč. Erste Bank dokázala odmazat dopolední až 4% ztráty a nakonec zakončila s mírným ziskem +0,17% na 583 Kč. Philip Morris potom posílil o 0,9% na 13 400 Kč.



### Německo

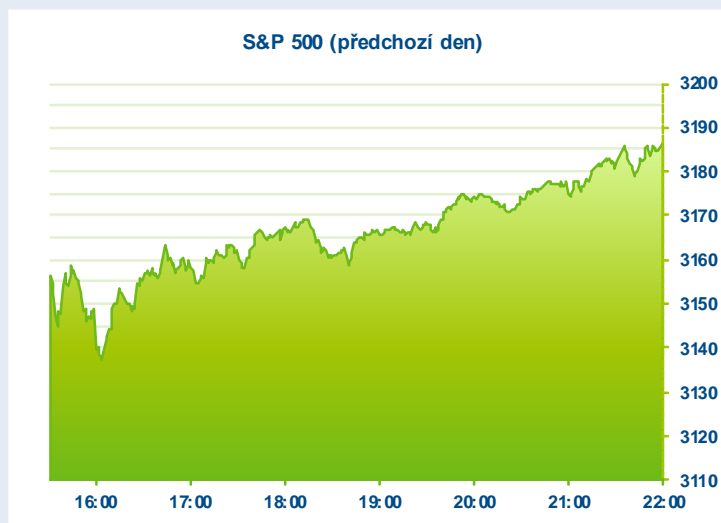
Německá burza v závěru týdne posilovala, když měřeno indexem DAX si připsala 1,16 %. Největším ziskům se těšila společnost HeidelbergCement (+5,1 %), následně výrobce leteckých motorů MTU Aero Engines (+4,2 %) a Infineon Technologies (+4,1 %). Analytická společnost Moody's dnes krátkodobě udělila rating P-2 společnosti Continental. S přicházející výsledkovou sezónou se pomalu obrací zrak k automobilovému průmyslu, pro který bylo druhé čtvrtletí letošního roku pravděpodobně horší než to první. Automobilka Daimler dnes obdržela doporučení na „prodat“ a automobilka BMW na „koupit“. Páteční den byl pozitivní pro společnost BASF SE, která předběžně nastínila výsledky za druhé čtvrtletí, které by na úrovni tržeb měly překonat konsensus trhu.



## USA

Indexy v USA uzavřely týden růstovou seancí, když nejvýrazněji posiloval bluechipsový Dow Jones (+1,44 %) následovaný širším indexem S&P 500 (+1,06 %). Technologický Nasdaq si připsal slabších 0,66 %. Dařilo se zejména finančním společnostem a energetickým titulům. Jediným ztrácejícím segmentem byl sektor zdravotní péče. Investoři pozitivně reagovali na zprávy týkající se prozatímního testování dostupných léků na onemocnění COVID-19. Gilead Sciences totiž dnes zveřejnila informaci o tom, že lék Remdesivir na základě dosavadních testů snižuje riziko úmrtí na onemocnění o zhruba 62 %. Na druhou stranu počet nově nakažených na celém území USA poprvé od začátku pandemie přesáhl 60 tisíc za jeden den. Z jednotlivých titulů si nejlépe z indexu S&P 500 vedly společnosti provozující výletní lodě Carnival (CCL; +11,0 %) a Royal Caribbean Cruises (RCL; +9,9 %). Dařilo se také společnostem United Airlines Holdings (UAL; +8,3 %), Marathon Petroleum Corp (MPC; +8,6 %) či Netflix (NFLX; +8,1 %).

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 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).