

### Očekávané události

#### Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (červenec): očekávání trhu: 89,3, předchozí hodnota: 86,2
- 10:00 Index IFO očekávání (červenec): očekávání trhu: 93,4, předchozí hodnota: 91,4
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (červenec): očekávání trhu: 85,0, předchozí hodnota: 81,3

#### Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (červen): očekávání trhu: 9,3 %, předchozí hodnota: 8,9 %

#### USA:

- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (červen - předběžný): očekávání trhu: 7,0 %, předchozí hodnota: 15,7 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (červen - předběžný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (červenec): očekávání trhu: -4,9, předchozí hodnota: -6,1

### Akciový výhled

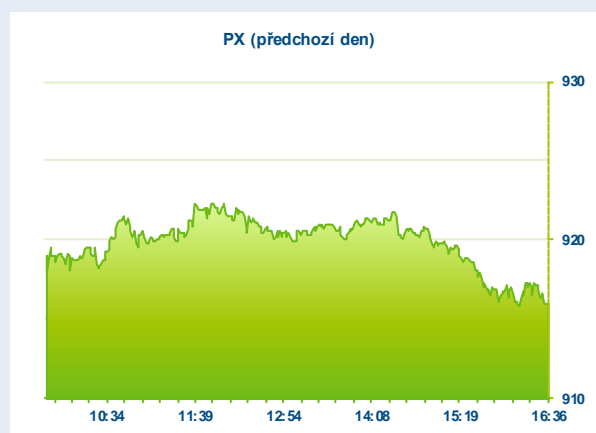
Po pátečních poklesech na globálních akciových trzích zahajují akcie v Asii nový týden smíšeně. Negativní faktory, v podobě růstu počtu nakažených koronavirem a politické napětí mezi USA a Čínou, zůstávají. Tento týden bude taktéž sledovanou událostí zasedání Fedu. Západoevropské burzy by se po poměrně silných ztrátách v závěru minulého týdne měly dnes na openu stabilizovat a mírně posílit, když např. futures na Dax stoupá o 0,27%. Taktéž pražská burza by mohla přerušit ztrátovou sérii z minulého týdne – čtyři poklesy v řadě – a pohybovat se měřeno indexem PX poblíž páteční uzavírací hodnoty 915 bodů.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |        |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|--------|--------|
| Nasdaq 100          | 10522,5        | 0,61  |       |        |        |
| DJIA                | 26422          | 0,38  |       |        |        |
| S&P 500             | 3216,5         | 0,39  |       |        |        |
| DAX                 | 12862,5        | 0,24  |       |        |        |
| Euro Stoxx 50       | 3306           | 0,12  |       |        |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 22715,85       | -0,16 | -0,85 | 18,88  | 6,23   |
| Shanghai Composite  | 3191,44        | -0,17 | -0,54 | 13,82  | 9,36   |
| Hang Seng           | 24614,61       | -0,37 | -1,53 | 3,67   | -13,39 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 10363,18       | -0,94 | -1,33 | 20,02  | 24,53  |
| S&P 500             | 3215,63        | -0,62 | -0,28 | 13,36  | 6,49   |
| Dow Jones Ind. Avg. | 26469,89       | -0,68 | -0,76 | 11,33  | -2,93  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,1714         | 0,51  | 2,35  | 8,17   | 5,11   |
| EUR/CZK             | 26,242         | 0,07  | -3,65 | -11,08 | -2,71  |
| USD/CZK             | 22,391         | -0,46 | -1,35 | -3,79  | 2,32   |
| USD/JPY             | 105,42         | -0,66 | -1,69 | -1,67  | -3,07  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Zlato               | 1927,7         | 1,59  | 6,07  | 12,56  | 35,72  |
| Ropa                | 41,21          | -0,58 | 0,73  | 127,99 | -27,63 |

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

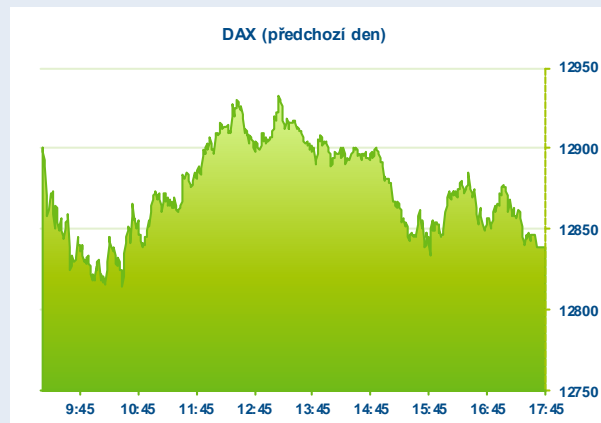
### Česká republika

Globální akciové trhy se dnes pohybovaly silněji v záporném teritoriu, když negativně působilo napětí mezi USA a Čínou a horšící se situace ohledně šíření koronaviru. Pod tlakem byla taktéž pražská burza a oslabila počtvrté v řadě. Index PX si nakonec pohoršil o -1,95% na 915 bodů. Největší zátěží pro index byl pokles akcii Avast o -3,53% na 164 Kč poté, co technologický sektor procházel výběrem zisků. Nicméně podobně jako v předchozích dnech se opět nedařilo finančnímu sektoru. Erste Bank oslabila o -1,58% na 559 Kč, Moneta Money Bank ztratila -0,74% k 53 Kč a Komerční banka padla o -3,17% na 550 Kč. Pojišťovna Vig potom klesla o -1,87% na 524 Kč. Z menších emisí oslabilo Cme o -0,56% pod 90 Kč a Stock Spirits odevzdal -2,22% s oceněním těsně nad 66 Kč. Celkově byl tento týden pro pražskou burzu neúspěšný, když si index PX pohoršil o -3,5%



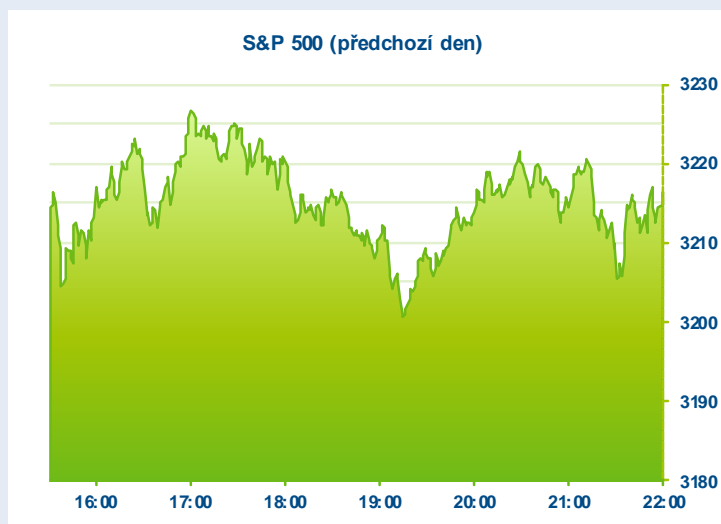
### Německo

Německá burza ihned po otevření zamířila do červených čísel, kde se pohybovala po zbytku dne a nakonec uzavřela slabší o 1,90 %. Chemická společnost BASF SE dnes oznámila, že souhlasila se zaplacením částky 72,5 mil. USD na urovnání obvinění z toho, že její produkt obsahoval azbest a následně způsobil poškození plic a rakovinu. Rozhodnutí ještě musí být potvrzeno soudně. Německý ministr financí Olaf Scholz plánuje zpřísnit finanční dohled s tím, jak kolaps společnosti Wirecard dosahuje toho nejvyššího bodu. Ministr na svém twitteru uvedl, že účetní záznamy musejí být spolehlivé. Mým cílem je reforma s jasnými opatřeními proti manipulaci s rozvahami společnosti," dodal Scholz. Německá vláda se tak snaží reagovat na rostoucí kritiku ohledně vysoké pasivity.



## USA

Americké akciové indexy dnes prohloubily včerejší ztráty v čele s technologickým Nasdaqem, oslabující bezmála o 1%. Širší index S&P pak oslabil o 0,6%. Trhy reflektovaly opětovně rostoucí tenze mezi Čínou a USA, nadále spíše pochmurnou kovidovou genezi v USA, určité znepokojení přinesl i včerejší report z trhu práce, kdy nové žádosti o dávky v nezaměstnanosti navzdory očekáváníi poprvé mezitýdenně vzrostly od začátku koronavirové krize. Téměř všechny segmenty indexu S&P500 dnes oslabily. Nejvíce pak informační technologie (-1,2%) a zdravotnictví (-1,1%), relativně nejlépe si naopak vedli producenti zbytných statků (+0,3%). Pozornost nadále poutaly drahé kovy, konkrétně dnes především zlato (+0,7%), posilující na nová mnohaletá maxima s průrazem mety 1900 USD/oz a trhy už vyhlížejí pokoření rekordní hodnoty 1921,16 USD/oz v září r. 2011. Na rekordní úrovni směřují též dluhopisy, zejména ty s kratší splatností s trvalým přibližováním tržních výnosů směrem k nule. Na energetické frontě byl dnes relativní klid, když ropa i zemní plyn zaznamenaly pouze mírné pohyby. V oslabování ale pokračoval americký dolar, ztrácející celý týden a vůči euru patrně vykázal ztrátu 2%. To znamenalo pokles pátý týden v řadě a od 19.6. dolar vůči euru oslabil o více než 4%! Živě bylo dnes i na korporátní úrovni, a to v technologickém sektoru. Po varování i odložení produkce nových čipů dnes razantně propadl Intel (INTC -16%), na což pozitivně reagovaly akcie hlavního konkurenta, spol. Advanced Micro Devices (AMD) posilující o 16,5%. AMD dokázalo v posledních letech významně zamíchat kartami na poli mikroprocesorů a je patrné, že i v dalším období bude díky technologicky pokročilejším produktům dále získávat tržní podíl na úkor Intelu. Výrazně dnes ztráceli i dodavatelé zařízení pro výrobu polovodičů v čele se spol. KLA Corp (KLAC -8%) poté, co Intel oznámil možné outsourcingování části produkce svých čipů.



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 08:00. 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).