

Očekávané události

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (srpen): očekávání trhu: 55,8, předchozí hodnota: 59,3
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (srpen): očekávání trhu: -69,5, předchozí hodnota: -80,9

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 59,6

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (červenec): očekávání trhu: 100,4, předchozí hodnota: 100,6
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (červenec): očekávání trhu: -0,7 %, předchozí hodnota: -0,8 %

Akciový výhled

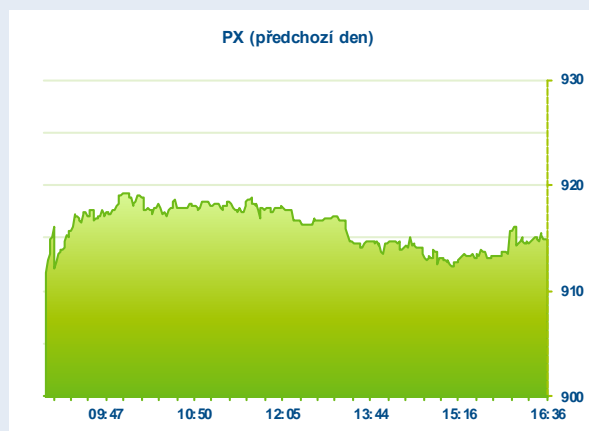
Evropské indexy budou začínat úterní obchodování růstem kolem +1%, alespoň dle nastavení futures. Přes noc se dařilo Asii v čele s Japonskem (+2,5%). Wall Street včera zakončila růstem +0,3%, když index SP500 uzavřel na novém krátkodobém maximu 3360 bodů. I přes poměrně výraznou překoupenost přetrvává růstové momentum, impulsem byl pokles nově nakažených případů covid v USA. V Praze dnes reportovala společnost ČEZ, výsledky za 2Q byly na úrovni čistého zisku (2,5 mil. Kč) nepatrně pod odhady trhu, zatímco EBITDA 12,8 mld. Kč překonala odhady 12,4 mld. Kč. ČEZ navýšil odhad očekávaného čistého zisku očištěného o mimořádně vlivy na úroveň 21-23 mld. Kč pro letošní rok (předchozí mantinel 19-22 mld. Kč) především díky mimořádnému výnosu 1,5 mld. Kč v důsledku rozhodnutí soudu ohledně nároku na úrok s prodloužením v souvislosti s vrácením části zaplacené darovací daně z emisních povolenek. Na provozní úrovni výhled EBITDA stanovil ČEZ do mantinelu 62-64 mld. Kč (předchozí oček. 61-64 mld. Kč). Akcie by se měly obchodovat v kladných číslech. Celkově by mohl domácí trh profitovat z pokračující pozitivní nálady na zahraničních trzích. Postupně by však mohl růst volatilita s tím, jak se blíží poměrně zásadní technická rezistence v USA (SP500 3400 bodů).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11107	0,32			
DJIA	27772	0,34			
S&P 500	3359,5	0,20			
DAX	12777,5	0,84			
Euro Stoxx 50	3281	0,86			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22750,24	1,88	2,86	13,50	8,84
Shanghai Composite	3371,25	-0,24	0,34	16,71	21,79
Hang Seng	24857,26	1,97	-0,33	0,61	-6,02
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10968,36	-0,39	0,60	20,25	37,81
S&P 500	3360,47	0,27	2,00	14,70	15,14
Dow Jones Ind. Avg.	27791,44	1,30	4,23	14,22	5,72
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1732	-0,03	-0,58	8,16	4,63
EUR/CZK	26,191	0,08	0,93	-11,71	-3,06
USD/CZK	22,325	0,08	0,33	-4,52	1,38
USD/JPY	106,15	0,19	0,43	-0,91	0,82
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1991	-1,79	-0,66	16,65	32,06
Ropa	42,31	0,33	0,93	60,65	-22,88

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

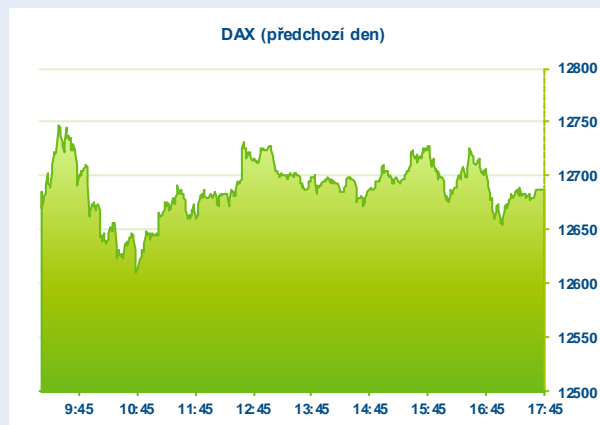
Česká republika

Pražská burza zahájila nový týden na pozitivní vlně a růstová série na domácím trhu se rozšířila již na sedm seancí. Index PX posílil o 0,84 % a posunul se na 914,89 %. Na trhu nadále panuje nízká aktivita, když objem obchodů včetně aukce dosáhl pouze 211 mil. Kč. Pozitivní body do indexu přidávaly především finanční tituly. Bankovní sektor byl rovněž nejrychlejší odvětvím v Evropě. Erste Group se ve Vídni vrátila nad hranici 20 EUR a v Praze zavírala na 533 Kč se ziskem 2,5 %. Výrazněji přes 2 % rostly i akcie Komerční banky a Moneta Money Bank. Nečekaně své předběžné výsledky v průběhu dne oznámila pojišťovna VIG (500 Kč, +0,93 %). Vedení informovalo o odpisu goodwillu v Bulharsku, Chorvatsku a Gruzii ve výši 120 mil. EUR. Zisk před zdaněním za první polovinu roku by měl být kolem 200 mil. EUR, což při zohlednění odpisu indikuje relativně silné provozní výsledky. Vedení přes doporučení regulátorů nadále navrhuje valné hromadě k odsouhlasení dividendu ve výši 1,15 EUR. Akcie O2 se do ztráty propadly až díky obchodu v závěrečné aukci (-0,91 %). ČTÚ dnes zahájil tendr na kmitočty pro rychlé mobilní sítě. V podmínkách výběrového řízení zůstaly některé body, které příliš nevyhovovaly stávajícím operátorům. Aukce samotná by se měla uskutečnit na později. Po obchodu v aukci na denních minimech končil i ČEZ.



Německo

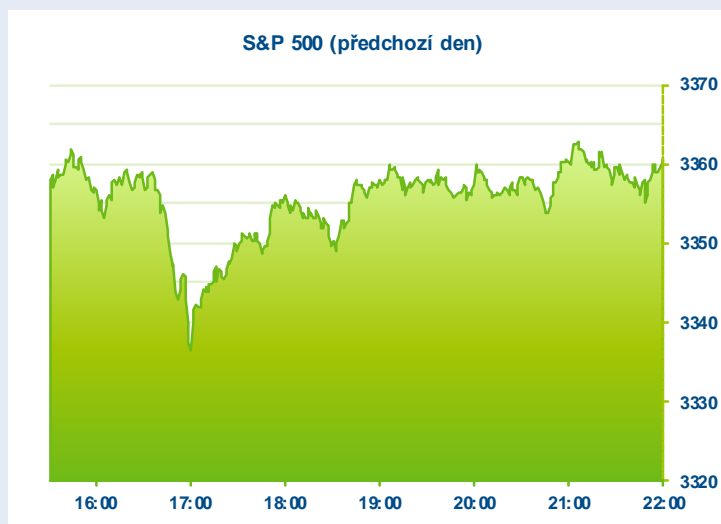
Index DAX uzavřel se ziskem 0,04 % na 12679,57 b. Evropské a německé akcie se v pondělí převážnou většinu dne držely bez výraznějších impulsů na kladné nule. Na obou stranách oceánu oslabovaly technologické akcie. Na německém parketu si největší zisky připsaly akcie MTU Aero Engines (MTX; +3,9 %), Deutsche Bank (DBK; +3,4 %). Naopak se nedařilo akciím Wirecard (WDI; -6,4 %), Infineon Technologies (IFX; -2,3 %) a Deutsche Börse (DB1; -2,1 %).



USA

Americké trhy mají za sebou velmi úspěšný minulý týden, kdy se široký index S&P 500 dostal již na dostřel únorových historických maxim, chybí již jen procento. Dnes je pohyb indexů volatilnější, ale přesto díky růstu především energetických a průmyslových firem se index S&P opět sune výš, zase o kousíček k rekordům. Mezi slabší sektory se dnes řadí IT a telekomunikace, když investoři na takto vysokých úrovních indexů ustupují z těchto přepálených pozic a přivírají zisky. Proto oslabuje index Nasdaq. Jak bylo zmíněno výše trh táhnou energetické tituly, především díky posílení ceny ropy. Saudi Aramco ohlásilo, že očekává i nadále růst poptávky po černém zlatu. Když jsme u zlata, to právě dnes zatím mírně oslabuje, ale setrvává nad 2 000 dolary za unci. V pátek zveřejnil výsledky holding Berkshire Hathaway (BRK A +0,67%), firma se s těžkým obdobím popasovala slušně, především pak masivně odkupovala své akcie. Skokanem dne jsou akcie provozovatele zábavních resortů MGM, kam více než 1 miliardu dolarů (asi 12% podíl) investovala mediální a internetová společnost IAC (IAC -1,84%). V závěsu pak posilují další casino resorty v USA i jinde. Mezi další růstové firmy patří přepravní firma FedEx, kde analytik od společnosti Bernstein očekává 3 letý rychlý nárůst objemu letecký cargo přepravy a rychlé odeznění COVID krize v tomto sektoru.

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 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).