

### Očekávané události

#### Německo:

- 11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (červen): očekávání trhu: 10,0 %, předchozí hodnota: 12,4 %

#### USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (7. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -5,1 %
- 14:30 CPI (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,6 %

### Akciový výhled

Na Wall Street byl včera ke spatření obrat, přesněji řečeno úvodní růst na nová krátkodobá maxima nevydržel a indexy zakončily v záporu. Index SP500 nakonec ztratil -0,8% - poprvé po 8 růstech. A poprvé od března jsme byli svědky 3 ztrátové seance pro technologický sektor (Nasdaq -1,7%). Důvodem pro vybírání zisků mohou být obavy ze zpoždění schválení balíku pomoci v souvislosti s následky pandemie. V neposlední řadě index SP500 stojí před důležitou rezistencí v podobě historických maxim u 3400 bodů. Tento týden vidíme rotaci peněz z technologického sektoru, který není rozhodně levný, směrem do cyklických titulů, které nejsou rozhodně drahé, ale jejichž výsledky byly a jsou více ovlivněny pandemií. Evropské indexy budou ve středu otvírat jen s mírnými ztrátami (futures na USA aktuálně rostou +0,5%). Pražská burza včera završila 8. růst v řadě a v této sérii posílila nejvíc (+1,5%). Erste (+2,8%)těžila ze zmíněného toku bankovního sektoru, v kladných číslech se obchodovaly také Moneta a KB. Dnes bychom u bank čekali spíše pauzu. ČEZ představil dobrá čísla za 2Q se solidním výhledem pro rok 2020 na provozní úrovni. Jeho akcie se tak zkouší vracet k 480 Kč (+1,5%). Výsledky dnes reportoval Avast, upravená EBITDA 241 mil. USD lehce překonala odhady trhu, společnost drží výhled pro celý rok u výnosů na horní hranici, velkou reakci na dané čísla nečekáme. Celkově by si dnes domácí trh mohl dát spíše pauzu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	10946,5	0,63			
DJIA	27808	0,70			
S&P 500	3346	0,48			
DAX	12913	-0,22			
Euro Stoxx 50	3318	-0,24			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23850,57	0,47	0,82	10,67	18,28
Shanghai Composite	3115,57	0,75	0,28	4,90	21,98
Hang Seng	28960,5	1,13	0,66	11,40	7,98
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9178,86	-0,27	1,75	15,45	31,39
S&P 500	3265,35	-0,29	0,94	11,14	25,75
Dow Jones Ind. Avg.	28823,77	-0,46	0,66	8,78	20,09
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1729	-0,09	-0,60	0,89	-3,03
EUR/CZK	26,181	0,14	0,66	-3,10	1,89
USD/CZK	22,317	0,24	0,07	-2,17	-1,13
USD/JPY	106,76	0,26	1,15	1,13	1,34
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1903,2	-1,68	#####	#####	#####
Ropa	42,34	1,12	-6,31	10,08	16,26

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

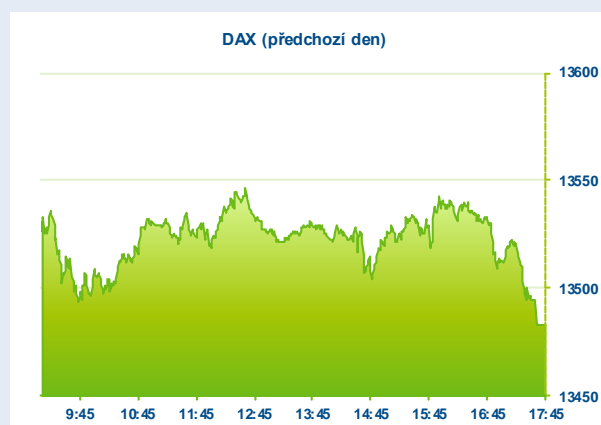
### Česká republika

Optimismus na akciových trzích zůstává a na pozitivní vlně se veze nadále i pražská burza. Počet růstových seancí v řadě se dnes rozšířil na osm a dnešní pohyb o 1,55 % byl rovněž nejsilnějším z této série. V kladných číslech zavíraly všechny hlavní emise. Objem obchodů se navýšil na 340 mil. Kč. Zprávou dne byly výsledky společnosti ČEZ. Energetická firma představila slušná provozní čísla, daří se jí lépe čelit dopadům koronavirové krize a vylepšila výhled hospodaření pro letošní rok. Vylepšený výhled pro očištěný zisk indikuje možnost navýšení dividendy v následujícím roce.



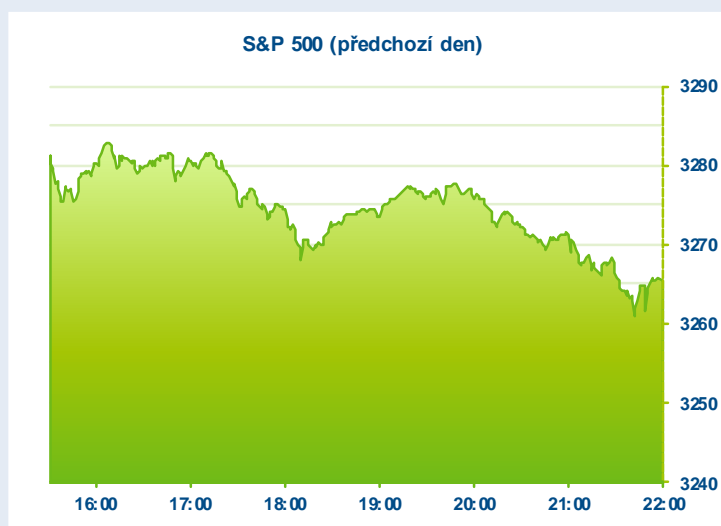
### Německo

Index DAX si připsal 2,04 % na 12946,89 b. Zpráva o růstu automobilového trhu v Číně a Rusku v červenci dodala optimismus evropskému automobilovému sektoru. Mezi nejrozdávějšími akcemi DAXu jsme tak dnes viděli dodavatele Continental (CON; +9,1 %), automobilky BMW (BMW; +5,8 %) a Volkswagen (VOW3; +5,2 %). Dařilo se také výrobcí (i v autech používaných) mikročipů Infineon (IFX; +4,2 %), nebo chemické společnosti Covestro (1COV; +4,4 %), která vyrábí plasty pro automobily. Její akcie také těžily ze zvýšení doporučení od analytiků Baader Helvey na „add“ z „reduce“ a cílové ceny o 12 % na 40 EUR. Nedařilo se akciím Wirecard (WDI; -5 %) a RWE (RWE; -1,8 %) před výsledky.



## USA

Americké akciové indexy v závěru seance čelily prodejnímu tlaku a nakonec uzavřely unisono v negativním teritoriu v čele s technologickým Nasdaqem, který propadl bezmála o 1,7%, širší index S&P500 pak uzavřel slabší o 0,8%. Na trhu byly nadále patrné investiční rotace – zatímco těžké technologické váhy ztrácely třetím dnem a informační technologie se (-1,8%) držely v popředí nejvíce klesajících oborů, finančnímu sektoru (+1,3%) i průmyslovým společnostem (+0,5%) se dařilo. Největší podívaná ale panovala u „bezpečných přístavů“ – výrazně oslabily dluhopisy a především pak drahé kovy, které registrovaly dramatické propady v čele se stříbrem (-15%!) po předchozích silných růstech, reflektující snížené obavy investorů ohledně budoucího ekonomického vývoje na pozadí lepších makrodat. Určitě ale hrály roli i technické faktory – překoupenost trhu a informace o zavírání vysoce ziskových pozic ze strany tržních leaderů umocňují dnešní korekční pohyb. Podobný vývoj byl k vidění i u dluhopisů, a to především u delších splatností. Výnos referenčního 10letého bondu se posunul z 0,57% na 0,63% znamenající měsíční maxima.



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).