

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (červenec): očekávání trhu: -4,0, předchozí hodnota: -7,0

#### Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (květen): očekávání trhu: 8,5 %, předchozí hodnota: 9,2 %

#### USA:

- 14:30 Osobní příjem (květen): očekávání trhu: -2,5 %, předchozí hodnota: -13,1 %
- 14:30 Osobní výdaje (květen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,5
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (červen - konečný): očekávání trhu: 86,5, předchozí hodnota: 86,4

### Akciový výhled

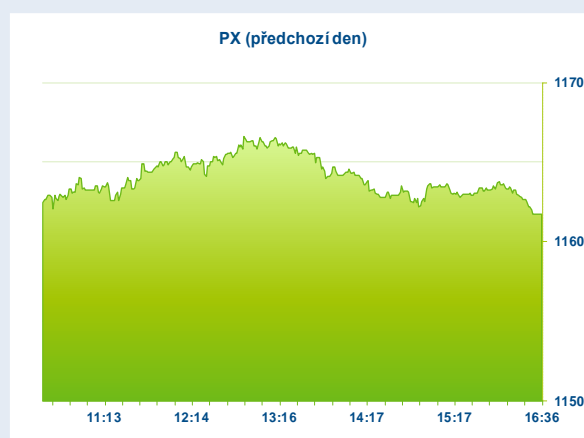
Evropské akcie budou na závěr týdne otvírat v zelených číslech kolem +0,2% dle indikací futures. Přes noc se dařilo asijským indexům, jež posilovaly kolem +1%. Wall Street včera uzavírala na novém rekordu, index SP500 přidal +0,6% na 4266 bodů. Prezident Biden oznámil dohodu o infrastrukturním plánu, jež by měl projít Kongresem. K růstu se tak přidaly i cyklické tituly. Výsledky zátěžových testů bank posléze v poobchodní fázi ještě mírně zvedly ceny finančních titulů. Pražská burza ve čtvrtěk přešlapovala na místě. Index PXTR se pohybuje v blízkosti úrovně 2300 bodů. Dnes se na burze budou obchodovat bez nároku na dividendu akcie Česká zbrojovka (7,5Kč brutto). Naopak rozhodný den pro nárok na dividendu se blíží u akcií ČEZ. Díky růstu cen elektřiny může titul zaznamenat příchod některých investorů také kvůli přechodu z akcií O2 (vytěsnění). Lepší sentiment dnes může být k vidění na bankách v Evropě, což by mohlo pomoci sektoru také v Praze. Domácí index by tak dnes mohl růst.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	14359,75				0,04
DJIA	34169				0,26
S&P 500	4257,75				0,04
DAX	15584				0,10
Euro Stoxx 50	4114				0,13
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29066,18	0,66	-0,49	1,65	28,14
Shanghai Composite	3606,22	1,11	1,16	5,93	19,70
Hang Seng	29293,81	1,42	1,13	3,45	16,55
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14369,71	0,69	1,47	10,86	45,01
S&P 500	4266,49	0,58	1,06	9,70	39,87
Dow Jones Ind. Avg.	34196,82	0,95	1,10	5,48	34,39
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1942	0,10	0,70	1,25	6,47
EUR/CZK	25,421	-0,05	-1,17	-3,63	-10,48
USD/CZK	21,29	-0,09	-0,49	-2,41	-4,69
USD/JPY	110,75	-0,10	0,54	1,05	3,36
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1778,8	0,17	0,59	2,68	0,89
Ropa	72,59	-0,06	1,87	19,13	86,64

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

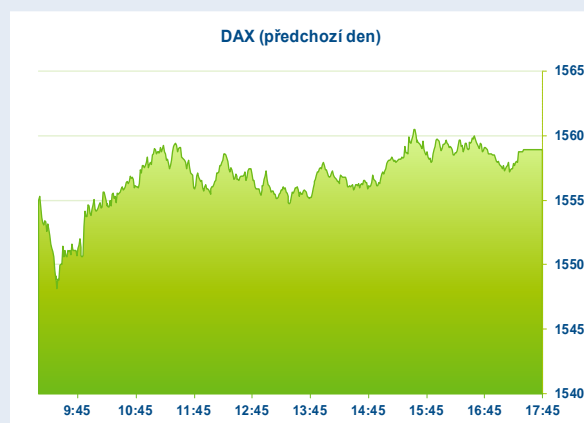
### Česká republika

Pražská burza ve čtvrtek přešlapovala na místě, resp. uzavírala na červené nule u 2301 bodu indexu PXTR. Největší objem, při jinak poklidné aktivitě, protekl na akciích společnosti O2 (250 mil. Kč). PPF včera večer oznámila úmysl zvýšit svůj podíl v O2 nad 90%, což se jí dnes ráno podařilo (pravděpodobně domluvený obchod). PPF tak nyní přistoupí k vytěsnění zbytku akcionářů v O2, kurz dnes na burze oslabil -2% na 263,50 Kč. Akcie Komerční banky při objemu 136 mi. Kč nakonec neudržely úroveň nad 770 Kč a uzavřely na 768,50 Kč (-0,2%). Moneta se obchodovala poblíž 79 Kč (-0,3%) a v zelených číslech tak z bank končila nakonec jen Erste (+0,7%). Akcie Erste se mírně zvedly nad 820 Kč. Před blížící se dividendou (52 Kč brutto) se akcie ČEZu zatím drží v blízkosti 632 Kč. Ceny elektřiny se zvedly zpět k letošním maximům. Naposledy s nárokem na dividendu (7,5 Kč brutto) se na burze dnes pro změnu obchodovala Česká zbrojovka. Její kurz zůstal na 426 Kč.



### Německo

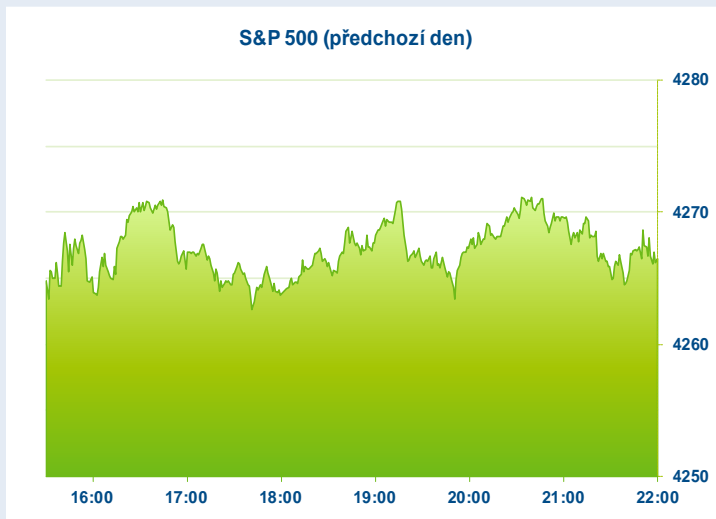
Index DAX vedl obchodní seanci již od otevření v kladných číslech, uzavřel se ziskem o 0,85 % na 15587,7 b. Stejný trend vykazoval i celoevropský index STOXX 600, který uzavřel se ziskem o 0,88 % na 457,10 b. V evropském prostoru v závěru obchodování nejvíce posiloval sektor IT (+1,88 %), spotřební sektor (+1,12 %), růst kolem 1 % vykazovaly sektory financí a materiálů, zisk přes 80 % získaly zdravotnictví a materiály. Posiloval také sektor utilit (+0,76 %) a energií (+0,71 %). Žádný sektor nevykázal výraznější pokles. Z indexu DAX nejvíce posilovaly akcie HeidelbergCement (HEI; +2,8 %), Siemens Energy AG (ENR; +2,5 %), Delivery Hero (DHER; +2,3 %), Deutsche Post (DPW; +2,1 %) a Infineon Technologies (IFX; +2,1 %). Více se nedařilo pouze společnosti Siemens (SIE; -1,1 %). Automobilka Volkswagen (VOW3; -0,18 %) potvrdila zájem o akvizici společnosti Europcar Mobility Group (francouzská půjčovna aut). Dle jejího emailového vyjádření jsou diskuze v ranní fázi a žádná rozhodnutí zatím nepadla, uvedl Bloomberg. "Potenciální transakce by mohla být pro Volkswagen celkově atraktivní," prohlásil Volkswagen v emailu. "Reprezentuje jednu z více možností pro zajištění přístupu Volkswagenu k platformě, která by podporovala dlouhodobou vizi mobility společnosti a posílila by její spektrum produktů a služeb." Společnost Europcar ve středu potvrdila, že odmítla nabídku k akvizici při zhodnocení 0,44 EUR za akcii (2,2 mld. EUR), přičemž navrhovatele nabídky nezveřejnila. Dle nejmenovaných zdrojů Bloombergu se jednalo právě o Volkswagen. Dle stejných zdrojů se společnosti Europcar zdála nabídka příliš nízká.



## USA

Ve čtvrteční seanci americké indexy posilují a index Dow Jones přidal 0,95% a širší index S&P 500 je také v zeleném pásmu s přírůstkem 0,58 %. Trh pozitivně vnímá včerejší vystoupení šéfa Fedu Jeroma Powela, který se ve svém projevu snažil potlačit jestřábí signály, jež vyslalo poslední zasedání měnového fondu. Powel také zdůraznil přechodnost inflace a také naznačil, že s utahováním měnové politiky nehodlá FED zatím spěchat. Na rétoriku FEDu reagoval již včera dolar na páru s eurem a dostal se k úrovni 1,1945 USD/EUR. Dnes dolar na páru s eurem mírně ztrácí 0,05% a dostává se tak k úrovni 1,1928 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa, kde její cena nadále roste s tím, jak zvyšující se spotřeba klíčových spotřebitelů táhne vzhůru poptávku po pohonných hmotách. Již silící poptávka se začíná projevovat na dřívě nadměrných zásobách černého zlata. Investoři tak netrpělivě vyhlížejí červencovou schůzku sdružení OPEC, která se bude konat příští čtvrtek a ukáže tak nová vodítka a informace o produkční politice kartelu. Lehká ropa WTI tak po předchozím nárůstu dnes opět posiluje o více než 0,3% a dostává se k úrovni 73,3 USD/barel. Vyšší ceny ropy tak vyhovují akciím těžbařské společnosti Occidental Petroleum ( OXY ), jež přidává 2,2% a také konkurenční akcie společnosti Apache Corp. ( APA ) přidávají na své tržní hodnotě necelých 1,8%. Daří se také akciím Marathon Oil Corp. ( MRO ), které na své tržní hodnotě přidávají více než 2,1% a v zájmu investorů jsou též akcie společnosti Transocean ( RIG ), která těží ropy z věží v oceánu a její akcie se pohybují silněji o necelých 7,5%. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger ( SLB ), které si připsují cca 1,1% a podobně konkurenční akcie Halliburtonu ( HAL ) s lepším výsledkem necelých 1,2% na své tržní hodnotě. Na růstové vlně se dnes vezou akcie farmaceutické společnosti Eli Lilly ( LLY ), kde společnost informovala agentury o získání statusu přelomové terapie pro její experimentální lék Donanemab na zákeřnou Alzheimerovu chorobu od amerických regulátorů. Podle analytiků tento nový status může urychlit potenciální schválení léku. Akcie se tak těší zájmu investorů a přidávají na své tržní hodnotě necelých 7,5%. Bohužel se dnes nedaří konkurenční společnosti Biogen ( BIIB ), která již v předchozím v tomto měsíci obdržela od regulátora schválení jejího vlastního léku na Alzheimerovu chorobu, který se jmenuje Aduhelm. , kde americký úřad pro kontrolu potravin a léčiv čelil značné kritice od některých doktorů z řad specialistů a vědců. Akcie Biogenu ( BIIB ) v reakci na to klesají o silných cca 6,5%. V dalším růstu tržní hodnoty pokračují akcie amerického výrobce elektromobilů Tesla ( TSLA ) a to po zprávě, že automobilka otevřela svou první nabíjecí stanici se solárními panely a umístěným uložištěm energie v Číně. Akcie výrobce elektromobilů Tesla ( TSLA ) i dnes se pohybují v růstovém pásmu silněji o více než 3,8%. Svě výsledky dnes reportovala konzultační společnost Accenture ( ACN ) za 3Q. 2021, když společnost dosáhla výnosů a očistěného zisku na akcii nad nejvyšším očekáváním analytiků, kdy horní odhady činily 12,96 mld. USD a 2,34 USD/akcii Společnost současně navýšila výhled na fiskální rok 2021. tržby činily za 3Q. 15,4 mld. USD a jedná se o 39% meziroční navýšení. Akcie Accenture ( ACN ) se také těší zájmu investorů a posilují o cca 2,2%.

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 předchozí den 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).