

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (květen): očekávání trhu: 15,7 %, předchozí hodnota: 21,0 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (květen): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 7,5 %

Německo:

- 08:00 Obchodní bilance (květen): očekávání trhu: 15,1 mld., předchozí hodnota: 15,5 mld.
- 08:00 Vývoz (m-m) (sezónně očištěno) (květen): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 08:00 Dovoz (m-m) (sezónně očištěno) (květen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: -1,7 %
- 08:00 Běžný účet platební bilance (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 21,3 mld.

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (3. července): očekávání trhu: 350 tis., předchozí hodnota: 364 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (26. června): očekávání trhu: 3350 tis., předchozí hodnota: 3469 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (2. července): očekávání trhu: 29, předchozí hodnota: 76
- 17:00 Změna zásob surové ropy podle EIA (2. července): očekávání trhu: -4000 tis., předchozí hodnota: -6718 tis.
- 17:00 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (2. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1460 tis.
- 17:00 Změna zásob benzínu podle EIA (2. července): očekávání trhu: -1750 tis., předchozí hodnota: 1522 tis.
- 17:00 Změna zásob destilátů podle EIA (2. července): očekávání trhu: 150 tis., předchozí hodnota: -869 tis.

Akciový výhled

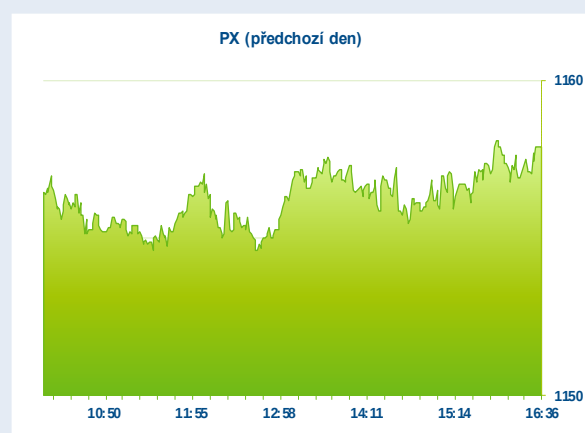
Americké indexy včera kosmeticky vylepšily svá historická maxima. Růstové momentum na trzích se však postupně vytrácí a z pohledu dalšího vývoje by dílčí korekce byla asi prospěšná. Zápis z posledního jednání Fedu vyzněl o něco mírnějším tonem než prvotní informace, opakovala se prohlášení o pouze dočasných inflačních tlacích. Výnosy na dluhopisových trzích pokračují v poklesu napříč kontinenty. US futures se aktuálně obchodují mírně v červených číslech, na lehce ztrátové otevření to vypadá i v Evropě. Pražská burza dokázala po prodlouženém víkendu včera posílit o 0,5 %. Hlavním tahounem byl Avast, který si připsal růst přes 3 % a blíží se k úrovni lokálních maxim z průběhu února. Titul se veze na vlně zvýšeného zájmu o firmy z kyberbezpečnostního sektoru po nedávně vlně hackerských útoků. Sentiment klesajících výnosů na dluhopisových trzích moc nepřeje finančnímu sektoru, což může být brzdou vývoje na našem trhu. Erste Group se po mírném růstovém protipohybu vrátila zpět pod hranici 800 Kč. U Monety je patrné další přeskupování pozic před pokračujícím příběhem ohledně sloučení s aktivy PPF. Včera titul posílil o 2 %. Prodej bulharských aktiv ČEZu spěje snad k definitivnímu konci, když kupující Eurohold si zajistil prodejem nových akcií další prostředky na financování transakce.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	14768,75	-0,23			
DJIA	34352	-0,62			
S&P 500	4329,75	-0,46			
DAX	15618	-0,32			
Euro Stoxx 50	4048	-0,41			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28118,03	-0,88	-1,47	-4,59	25,44
Shanghai Composite	3524,11	-0,83	-1,04	2,13	6,23
Hang Seng	27203,28	-2,71	-3,56	-2,49	7,64
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14665,06	0,01	0,94	7,13	41,78
S&P 500	4358,13	0,34	1,55	6,82	38,56
Dow Jones Ind. Avg.	34681,79	0,30	1,14	3,69	33,96
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1794	0,04	-0,46	-1,00	4,10
EUR/CZK	25,828	0,26	1,63	1,16	-6,85
USD/CZK	21,887	0,23	1,24	0,07	-3,02
USD/JPY	110,21	-0,40	-1,15	0,90	2,77
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1797,5	-0,26	1,46	2,30	-1,27
Ropa	71,2	-0,42	-2,18	19,37	73,44

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

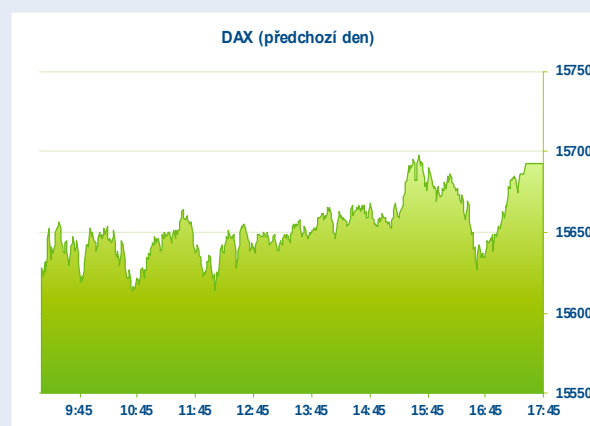
Česká republika

Pražská burza v úvodu zkráceného obchodního týdne posílila o 0,50% na 1 157 bodů. Tahounem růstu se stal Avast, který posílil o 3,09% na 152 Kč, přičemž část zisků byla dorovnána včerejšího nárůstu na primárním trhu v Londýně. Index PX taktéž těžil z posílení Čezu o 0,75% na 602 Kč a slušného přírůstku Monety Money Bank o 2,08% nad 83 Kč. Naopak Erste Bank v průběhu svátečních dní v ČR oslabila na primárním trhu ve Vídni, proto dnes na pražské burze ubrala -1,78% na 796 Kč. Nedařilo se taktéž Komerční bance, když klesla o -0,71% na 773 Kč a Philip Morris zakončil slabší o -1,38% na 14 300 Kč.



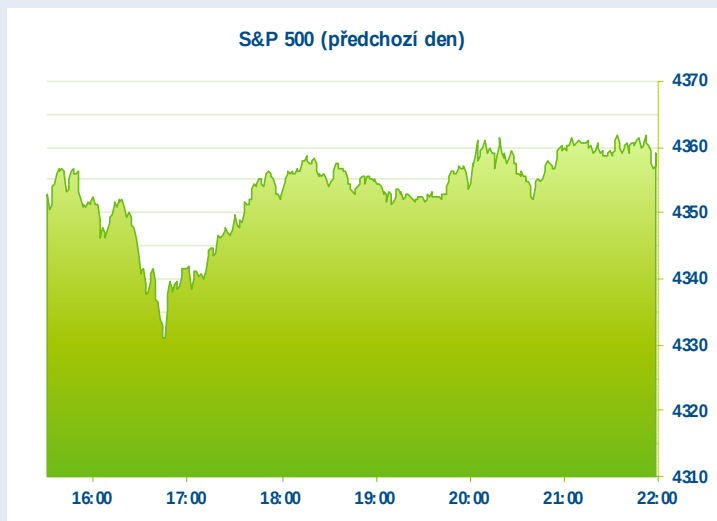
Německo

Evropský trh dnes mimo sektor **energií** (-1,1 %) vykázal posílení, nejvíce se na růstu indexu STOXX 600 podílel sektor **materiálů (+1,73 %)**, **utilit (+1,42 %)** a **informační technologie (+1,18 %)**. Německý DAX dnes s 1,2% ziskem zaznamenal nejvyšší nárůst od 20. května. Nejvýkonnějším titulem dnes byl **HeidelbergCement (HEI +4,15 %)** na základě oznámení Evropské unie o zvažování postupného vyřazení bezplatných povolenek na emise oxidu uhličitého pro některá průmyslová odvětví. **Siemens (SIE +1,33 %)** získal zakázku od americké společnosti Amtrak v hodnotě 3,4 mld. USD, dle které má Siemens navrhnout, vyrobit a technicky zaopatřit 73 vlaků společnosti. Společnost může zakázku rozšířit o dodatečných 140 vlaků. Siemens má začít dodávat vlaky v roce 2024. **Deutsche Post (DPW +0,55 %)** zvýšila celoroční výhled a očekává zisk EBIT za 2Q ve výši 2,08 mld. EUR. Za celý fiskální rok pak společnost očekává zisk EBIT nad 7 mld. EUR, když předchozí odhad činil 6,7 mld. EUR. Tržní konsensus pro zisk EBIT činil 7,03 mld. EUR. Česká koruna dnes k večerním hodinám oslabuje vůči euru o 0,58 % na cenu 25,79 korun za euro.



USA

Americké akciové indexy se po zveřejnění zápisu z posledního jednání Fedu posunuly výše a uzavřely v kladném teritoriu v čele s S&P500 (+0,34%) se závěrem na novém maximu, stejně tak technologický Nasdaq, které své „high“ vylepšil o kosmetických 0,01%. Zopakování dřívějších prohlášení jednotlivých členů Fedu o pouze dočasných inflačních tlacích opět akciové investory povzbudilo. Stejně tak ale dále posílily dluhopisy napříč splatnostmi. V záporu pak po sérii růstů uzavřely energie – ropa ztratila 1,6% končící na 72,2 USD/b, zemní plyn oslabil o 1,6% na 3,58 USD/mmbtu. To se promítlo i do sektorové bilance, když energie v rámci S&P500 nejvýznamněji ztratily (-1,7%), naopak nejlepší výkonnost zaznamenaly základní materiály a průmyslový sektor (+1%). Z individuálních titulů se dnes nejvíce dařilo softwarové spol. Oracle (ORCL +3,6%) posouvající se na nová maxima, a to patrně díky dvojnásobnému analytickému „boostu“ konkurenta SAP. Nejhorší výkonnost pak vykázal provozovatel obchodní platformy pro obchodování s dluhopisy MarketAxess Holdings (MKTX -4,7%) poté, co společnost reportovala za červen slabší objemy obchodů, kvůli čemuž si „vysloužila“ vícenásobné snížení cílovek ze strany analytických domů.



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 Seng 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).