

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 CPI (y-y) (červen - konečný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 08:00 CPI (m-m) (červen - konečný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (červen - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (červen - konečný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %

#### USA:

- 14:30 CPI (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 14:30 Jádrový CPI (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 CPI (y-y) (červen): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,3 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (červen): očekávání trhu: 3,4 %, předchozí hodnota: 3,4 %
- 14:30 Index spotřebitelských cen - jádrový, sezónně očištěn (červen): očekávání trhu: 318841, předchozí hodnota: 318140
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (6. července): očekávání trhu: 235 tis., předchozí hodnota: 238 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (29. června): očekávání trhu: 1864 tis., předchozí hodnota: 1858 tis.
- 20:00 Státní rozpočet (červen): očekávání trhu: -\$76,0 mld., předchozí hodnota: -\$347,1 mld.

### Akciový výhled

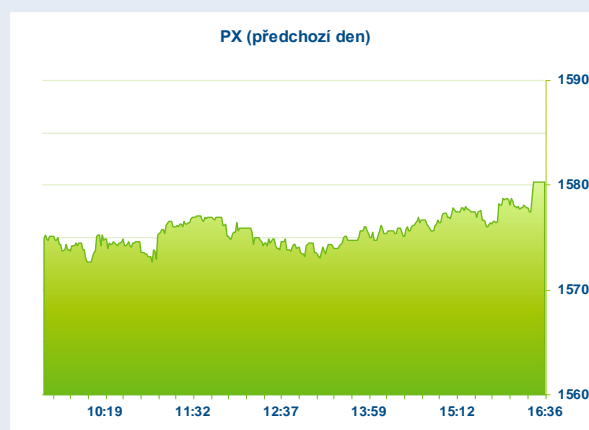
Evropské akcie by měly ve čtvrtek ráno otvírat dle indikací futures s mírně prorůstovou tendencí (+0,2%). V zámoří včera vedly růsty především technologie, index SP500 přidal +1% na 5634 bodů (samozřejmě nové maximum). Investoři jsou před dnešním reportem ohledně inflace v USA za červen optimističtí, čekají meziměsíční růst tzv. jádrové inflace +0,2%, což by byl nejmenší přírůstek od loňského léta. Tím by se zvýšily šance na zářijové snížení sazeb. V Asii jsme rovněž většinou viděli růsty, přesto zůstává sentiment kolem čínských akcií při zemi. Příští týden tam proběhne plénum strany. Zdá se, že se nálada přelévá rovněž do sousedního Německa, resp. na jeho akcie, které jsou ne nemalou částí tržeb s Čínou spojeny. Pražská burza tento týden zatím střídá růsty a poklesy, včera index PX přidal +0,6% na 1580 bodů. Z bank si nyní vede nejhůře Komerční banka, její akcie ve čtvrtek končily na 780 Kč (-0,4%). Titul se tak nyní může konsolidovat mezi 776 Kč (20 denní MA) a 784 Kč (50 denní MA). Akcie KB určitě vypadají levněji ve srovnání s Monetou (104 Kč) či Erste (1162 Kč). Celkově očekáváme klidnější první polovinu dne.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20881	-0,09
DJIA	40030	-0,05
S&P 500	5684,75	-0,06
DAX	18621	0,30
Euro Stoxx 50	5014	0,36
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	42224,02	0,94
Shanghai Composite	2969,96	1,04
Hang Seng	17796,99	1,86
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	18647,45	NULL
S&P 500	5633,91	1,02
Dow Jones Ind. Avg.	39721,36	1,09
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0832	0,02
EUR/CZK	25,378	-0,01
USD/CZK	23,442	0,03
USD/JPY	161,70	0,02
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2384,5	0,20
Ropa	81,62	0,68

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

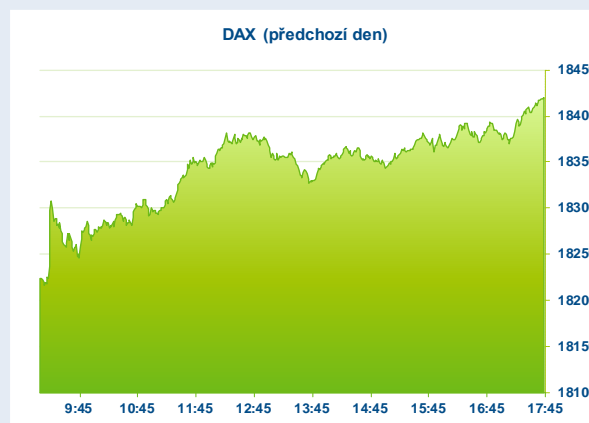
### Česká republika

Na pražské burze se dnes obchodovalo výše, posilovala většina titulů, mimo kladný vývoj v Evropě dnes jako katalyzátor působil také ranní report o červnové inflaci při 2,0 %, když trh původně předpokládal 2,4 %. Pozitivní překvapení se projevilo nejen na akcích, ale také na instrumentech dluhopisového trhu, když výnosy českých desítek klesly pod 4% hranici. Reakci jsme viděli také na měnovém páru EURCZK, kde koruna oslabila až k 25,4 EURCZK. Obchodovalo se při průměrných objemech, největší denní zisk připisal VIG (+2,88 %) a Erste (+1,04 %). Dále se pak dařilo akciím společností Colt (+0,3 %), Moneta (+0,19 %), ČEZ (+0,17 %) a Philip Morris (+0,13 %). Beze změny zakončila Kofola, a to při 296 Kč. V záporných číslech zakončila Komerční banka (-0,38 %). Index PX posílil o 0,64 % na 1580,29 b.



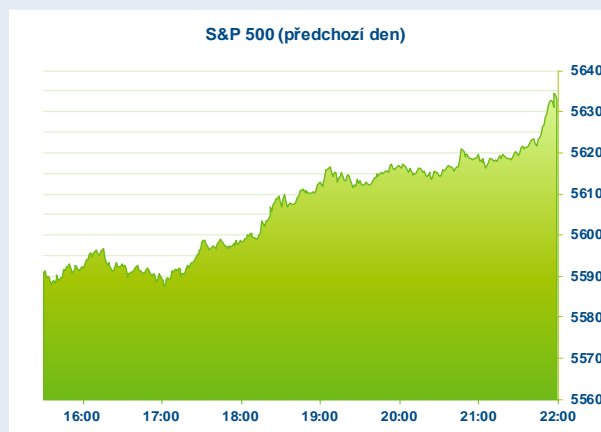
### Německo

Německý trh během dnešní obchodní seance posílil. Nejlépe se dařilo akciím Vonovia (+4,1 %), jejíž CEO uvedl, že společnost je připravena upustit od plánovaných prodejů nemovitostí ve výši 13 mld. EUR. Růstově rovněž zakončily i tituly Porsche AG (+3,7 %) či Bayer (+3,1 %). Naopak v červených číslech skončily společnosti Covestro (-1,2 %), BASF (-1,2 %) a MTU Aero Engines (-1,0 %). Dařilo se i celoevropskému indexu STOXX 600, který posílil o 0,92 % na 516,42 b. se všemi sektory v zelených číslech. Nejvýrazněji rostl sektor nemovitostí (+2,14 %), informačních technologií (+1,18 %) a utilit (+1,14 %).



## USA

Americké akciové indexy ve střeční seanci solidně zpevnily v čele s technologickým Nasdaqem (+1,18 %), širší index S&P500 přidal 1,02 % a tradiční index Dow Jones +1,09 %. První dva jmenované indexy opětovně přepsaly svá historická maxima při trvajícím pozitivním sentimentu před inflačními daty (CPI) ve čtvrtek, v pátek pak budou čísla doplněna o hodnoty na úrovni výrobců (PPI). Příznivému vývoji dnes dopomohlo vyjádření šéfa Fedu, J. Powella, v rámci pokračujícího slyšení v Kongresu, ohledně pokračujícího směřování americké ekonomiky k cenové stabilitě (a tedy inflačnímu cíli 2 %) při nadále nízké nezaměstnanosti. Přesto ale dodal, že v boji nad inflací ještě není vyhráno. Zveřejňovaná inflační data v následujících dnech napoví více. Technologie opětovně dominovaly růstovým tabulkám. Filadelfský SE Semiconductor index překonal rekordní hodnoty posedmé v řadě, podobně jako řada předních titulů technologického indexu Nasdaq 100. Stejně tak sektor IT dnes stál v čele odvětvových indexů v rámci S&P500 se ziskem po boku základních materiálů se ziskem 1,6 %. Vedle akciových indexů si mírné zisky připsaly také dluhopisy, zejména delší splatnosti. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na 4,282 % ze včerejších 4,3 %. Lehce v zeleném skončily také drahé kovy. Zlato posílilo o 0,3 % na 2371,5 USD/oz, stříbro pak 0,1 % s pohybem na 30,83 USD/oz. Na trhu s energiemi se dařilo ropě, která zpevnila o 1,2 % na 82,4 USD/barel, zemní plyn ale ztratil 1 %, uzavírající na 2,32 USD/mmbtu. V čele korporátních růstů v rámci S&P500 se nejvíce dařilo přednímu hráči na poli s lithiem, spol. Albemarle (ALB +7,1 %), patrně ale pouze korigující předchozí pád na 4letá minima na pozadí trvajících cenových tlaků podkladové komodity. Jemu sekundoval prodejce ojetých aut CarMax (KMX +6,5 %) po pozitivním náhledu na sektor od analytiků Oppenheimer. Nejhůře si naopak stál výrobce obuvi Deckers Outdoor (DECK -4,9 %) po negativních analytických náhledech na prodejní trendy ve 2. čtvrtletí, zejména pak u přední značky UGG, kterou má společnost ve svém portfoliu.



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).