

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (červenec): očekávání trhu: -27,3, předchozí hodnota: -26,0

#### USA:

- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (květen - předběžný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (duben): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,5 %
- 16:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (červen): očekávání trhu: 100,0, předchozí hodnota: 106,4
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (červen): očekávání trhu: -6, předchozí hodnota: -9

### Akciový výhled

Futures indikují v úterý ráno kladné otevření pro akciové indexy. Evropa by tak mohla otvírat v plusu kolem +0,3%, zámořské aktuálně přidávají +0,5%. Index SP500 včera nakonec mírně ztratil, po vybírání zisků uzavíral na 3900 bodech (-0,3%). Asii pomohly zprávy o uvolňování covid restrikcí ze strany Číny. V Praze dnes bude opět poutat pozornost ČEZ. Společnost pořádá valnou hromadu, jako protipožadavek navrhuje stát výplatu 48 Kč dividendy s odkladem výplaty na listopad. Rozhodné datum však zůstává stejné, tzn. naposledy se obchoduje na burze s nárokem na dividendu tento čtvrtek. Akcie ČEZu v pondělí zažily jeden z největších denních propadů ve své historii, titul uzavíral se ztrátou -11% na 1045 Kč. Byla to reakce na možnou daň, kterou navrhuje Česká pirátská strana. Vládní koalice o ní bude jednat, ODS se přitom staví zřejmě proti. I přes přetrvávající nejistotu je pravděpodobně reakce akcií přehnaná. Titul by se měl udržet nad 1030 Kč úrovní a mohl by se pokoušet včerejší ztráty snížit. Dále bude záležet na dalších informacích. Klidnější vývoj by mohl být k vidění na bankovních titulech.

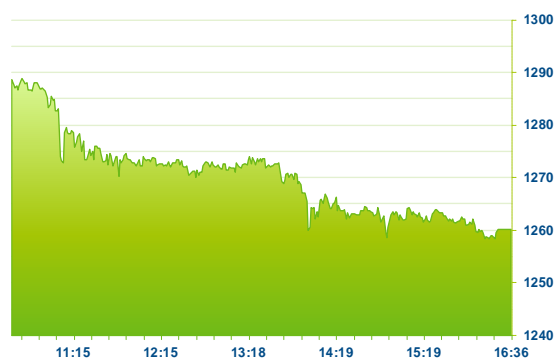
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12103,5	0,52			
DJIA	31560	0,44			
S&P 500	3921,5	0,45			
DAX	13220	0,19			
Euro Stoxx 50	3547	0,34			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27049,47	0,66	4,27	-4,54	-7,55
Shanghai Composite	3408,30	0,86	1,92	5,20	-6,33
Hang Seng	22384,36	0,70	5,04	3,85	-24,10
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11524,55	-0,72	6,73	-18,67	-19,75
S&P 500	3900,11	-0,30	6,13	-14,15	-8,89
Dow Jones Ind. Avg.	31438,26	-0,20	5,18	-9,82	-8,70
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,059	0,07	0,62	-4,47	-11,19
EUR/CZK	24,725	0,04	-0,39	5,89	9,52
USD/CZK	23,344	-0,02	0,16	1,16	-2,72
USD/JPY	135,55	0,09	-0,78	10,34	22,53
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1823,1	0,12	-0,67	-4,66	2,43
Ropa	108,17	1,68	-1,23	6,00	49,82

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

### Česká republika

Pražská burza zahájila týden výrazným poklesem, když index PX oslabil o 2,18 % na 1260,11 bodů. Většina poklesu šla na vrub akciím ČEZu, které zaznamenaly jeden z historicky nejvýraznějších poklesů a odepsaly téměř 11 % na 1045 Kč. Zobchodovaný objem u energetické společnosti byl velmi vysoký a překročil 1,1 mld. Kč, celkově se na trhu zobchodovalo lehce přes 1,4 mld. Kč. Výprodeje investorů odstartovaly informace o zvažované sektorové dani. Přestože ve vládní koalici nepanuje nad tímto krokem shoda a nejsilnější ODS je dlouhodobým odpůrcem sektorových daní, zvýšené politické riziko stačilo k odstartování výraznější korekce předchozích růstů. ČEZ zítra pořádá valnou hromadu a titul se bude do čtvrtka obchodovat s nárokem na dividendu. Propad indexu alespoň mírně brzdily bankovní tituly, které se držely lehce v plusu. Komerční banka oscilovala kolem hranice 700 Kč, aby nakonec zavírala těsně pod touto metou se ziskem 1,3 %. Moteta posílila o 0,51 % a průběžné zisky jako jediná neudržela Erste Group (-0,5 %). Na tradičně mělkém trhu u akcií Philip Morris byl dnes k vidění skokový pohyb na 16.700 Kč. Při relativně vyšším zobchodovaném objemu se kurz postupně vrátil na nižší hodnoty a končil na 16.280 Kč s mírným ziskem 0,49 %. Svoji burzovní premiéru na trhu Start mají za sebou akcie M&T 1997. Z upisovací hodnoty 30 tis. Kč se kurz posunul o 10 % výše na 33 tis. Kč.

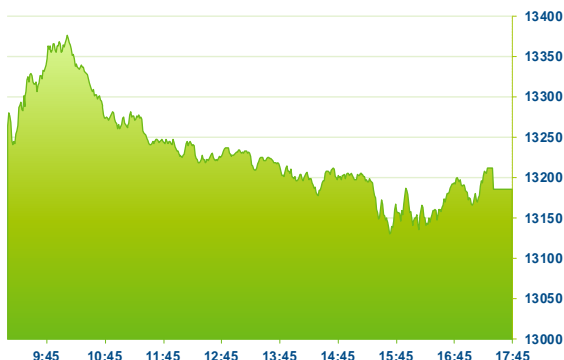
PX (předchozí den)



### Německo

Evropské akcie zastihl pozitivní úvod obchodování, dopoledne indexy dosahovaly denních maxim. Odpoledne již začaly slábnout, Stoxx Europe 600 připsal nakonec 0,61 %, DAX lehce přes půl procenta. Nejlépe si dnes vedl průmyslový sektor se ziskem 1,3 %, následovaný energiemi (+1,2 %) a zdravotní péčí (+1 %). Jediným sektorem v záporu jsou za pondělní obchodování utility (-0,4 %). Významně dnes posílily akcie HelloFresh. Děje se tak poté, co analytička Nizla Naizer uvedla, že násobky, za něž se akcie této společnosti obchodují, jsou „neoprávněně nízké“. Management HelloFresh na akci pořádané Deutsche Bank prezentoval, že míra objednávek, míra retence i chování zákazníků setrvaly na stejné úrovni. Deutsche Bank tak očekává, že společnost naplní svůj celoroční výhled, přičemž tržby by se při neměnných měnových kurzech měly meziročně zvýšit o 21 %. Management HelloFresh rovněž potvrdil, že dopad zvyšování cen jídla na hrubou marži může být vzhledem k aktivnímu řízení receptur, pomocí něhož firma bojuje s růstem nákladů, omezen. Růst zaznamenaly dále akcie společnosti Bayer (BAYN; +2,8 %) či Qiagen (QIA; +2,5 %), v záporu naopak zakončuje RWE (RWE; -1,6 %), Vonovia (VNA; -1,5 %) či Puma (PUM; -1,4 %).

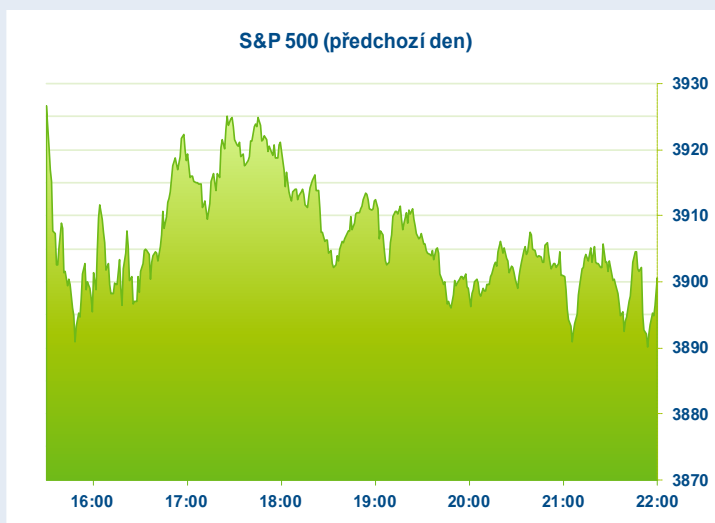
DAX (předchozí den)



## USA

Americké akcie nedokázaly navázat na svůj rychlý růst z konce minulého týdne a uzavřely první obchodní seanci nového týdne s mírnou ztrátou. DJIA ztratil 0,20%, index SP500 oslabil o 0,30%, zatímco kompozitní NASDAQ klesl o 0,83%. Nedařilo se zejména komunikačním službám (-1,0%) a sektorům zbytné spotřeby (-1,1%) a základních materiálů (-0,8%). Naopak, spolu s ropou a zemním plynem posilovaly energetické firmy (+2,8%). Dařilo se rovněž utilitám (+0,8%) a zdravotnickým firmám (+0,4%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedl provozovatel online bazarů Etsy Inc (ETSY -3,6%). Největší zisky si naopak připsaly nezávislí těžaři ropy a zemního plynu jako Valero Energy Corp (VLO +8,0%) nebo Devon Energy (DVN +7,5%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně citelně klesala kukuřice (-3,2%). Oslabila také pšenice (-1,9%) nebo zlato (-0,3%). Rostla již zmiňovaná ropa (+2,1%), zemní plyn (+3,3%), sója (+0,7%) nebo měď (+0,5%).

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).