

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (květen): očekávání trhu: 10,00 mld., předchozí hodnota: 27,95 mld.

#### Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (květen): očekávání trhu: -0,8 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (květen): očekávání trhu: -3,6 %, předchozí hodnota: -3,0 %

#### USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (červenec): očekávání trhu: -8,0, předchozí hodnota: -6,0

### Aktiový výhled

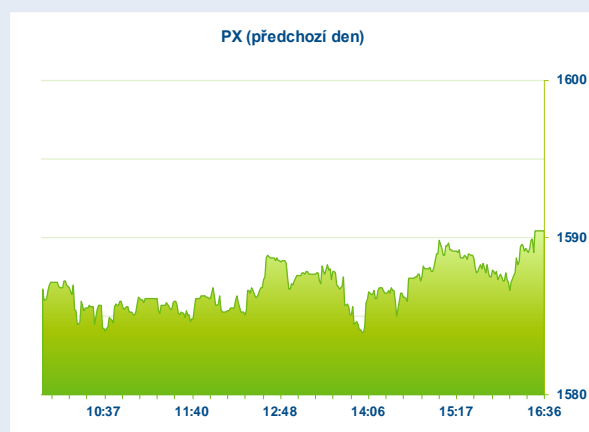
Evropské akcie budou nový týden otvírat v pondělí ráno zřejmě lehkým oslabením (-0,2%) dle indikací futures. Zatímco zámožské futures nyní přidávají +0,2%. Po neúspěšném pokusu o atentát na D. Trumpa trhy zvýšily sázky na jeho vítězství v boji o Bílý dům. Roste tak USD, klesají dluhopisy, očekává se volnější fiskální politika a vyšší cla především směrem k Číně. Asii přes noc táhly dolů čínské akcie, kde navíc působila špatná makroekonomická data. Růst čínského HDP ve 2Q dosáhl pouze 4,7% oproti očekávaným 5,1%. Index v Hong Kongu ztratil téměř -2%. Zasedání Třetího pléna vedoucích činitelů strany (15. -18.7. ) proto bude investory ostře sledované. Na region mají v Evropě expozici především výrobci aut, luxusního zboží a těžaři. Z dalších událostí budeme sledovat dnes průmyslovou produkci v Eurozóně, ve středu údaje o CPI a ve čtvrtek zasedání ECB. Pokračovat bude výsledková sezóna, dnes to budou čísla od GS. Pražská burza v pátek uzavírala na 1590 bodech (+0,2%) u indexu PX. Erste těžila z vývoje v sektoru, banky se v Evropě vrátily k předchozím horním mantinelům. Ve Vídní titul ještě posílil na 1180 Kč. Na těchto úrovních bychom již nákupní zájem nečekali. ČEZu se nakonec podařilo prosadit nad 900 Kč, ale i zde bychom bez nových impulsů nové kupce nečekali.

| Futures             | Kurz           | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100          | 20618,75       | 0,46  |
| DJIA                | 40405          | 0,26  |
| S&P 500             | 5680,5         | 0,28  |
| DAX                 | 18843          | -0,39 |
| Euro Stoxx 50       | 5052           | -0,65 |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225          | 41190,68       | -2,45 |
| Shanghai Composite  | 2972,60        | 0,04  |
| Hang Seng           | 17998,41       | -1,61 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite    | 18398,45       | 0,63  |
| S&P 500             | 5615,35        | 0,55  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 40000,90       | 0,62  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna |
| EUR/USD             | 1,0885         | -0,19 |
| EUR/CZK             | 25,356         | 0,20  |
| USD/CZK             | 23,289         | 0,36  |
| USD/JPY             | 158,14         | 0,16  |
| Komodity            | Kurz           | Změna |
| Zlato               | 2408,6         | -0,50 |
| Ropa                | 80,91          | -0,14 |

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

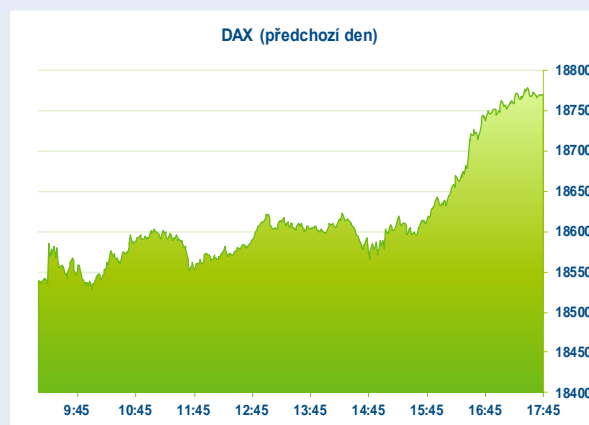
### Česká republika

V závěru obchodního týdne se akcie na pražské burze pohybovaly výše, největší obrat byl na akciích ČEZ (90 mil. Kč), který posílil o 1 % k 909 Kč. Banky se pak obchodovaly při denních objemech cca 30-40 mil. Kč, Moneta a Komeční banka ale dnes zůstávají beze změny, Erste připsala symbolických 0,17 % k 1176,5 Kč. Dařilo se dále akciím Kofola (+0,68 %), Philip Morris (+0,26 %) a VIG (+0,13 %). Ve ztrátě zakončily týden akcie Colt (-0,3 %). Index PX připsal 0,23 % na 1590,4 b.



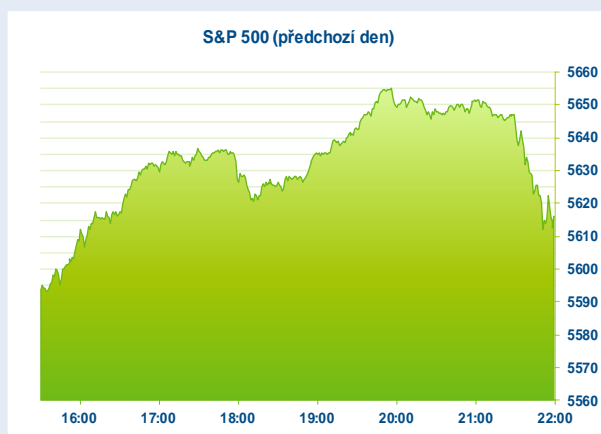
### Německo

V dnešní obchodní seanci se dařilo akciím společností Siemens (+2,9 %), MTU Aero Engines (+2,6 %) a HeidelbergCement (+2,6 %). Naopak se nedařilo akciím společností Sartorius (-1,3 %), Vonovia (-0,6 %) a Commerzbank (-0,4 %). Index STOXX Europe 600 dnes připsal 0,97 % na 524,54 b. Ze sektorů rostla nejvíce zbytná spotřeba (+1,66 %), průmysl (+1,45 %) a IT (+1,42 %). Klesal pouze sektor realit (-0,13 %) a utilit (-0,12 %).



## USA

Páteční obchodování se uzavřelo růstem základních indexů. Závěr obchodní seance sesadil indexy ze zisku nad jedno procento na poloviční úroveň. Vyšší zisk ve výši 1,14 % si udržel index Russell 2000 sdružující menší společnosti. Z indexu Dow Jones se dařilo akciím Caterpillar (+ 1,3 %), anebo Home Depot (+ 1,72 %). Nasdaq Composite připisuje desetiny procenta a podařilo se mu tak snížit včerejší ztrátu. Z velkých společností růstu dopomohl Apple se ziskem 1,31 %, NVIDIA uzavírá silnější o 1,36 %. Pod psychologickou cenovku USD 500 klesá akcie Meta Platforms, která uzavírá níže o 2,7 %. Z indexu S&P 500 mimo informačních technologií posiloval i sektor zbytné spotřeby v čele s automobilovým průmyslem. General Motors uzavírá se ziskem 2,3 %, Tesla přidává 3,03 % a s cenovkou USD pod 250 se obchoduje na cenové úrovni konce minulého roku. Ford rostl o 4,08 %. Zejména kvůli výše zmíněnému propadu akcií Meta Platforms mírnou korekcí končí sektor komunikačních služeb. Po včerejším reportu výsledků za druhý kvartál prohlubuje propad akcie Delta Air Lines se ztrátou 3,07 %. Proti proudu v sektoru v kladném teritoriu uzavírá Southwest Airlines se ziskem 2,08 %. Akcie Intel stoupají o 2,97 %. Dle společnosti se budou nadále významně zvyšovat výnosy ze softwaru, které by ke konci roku 2027 mohli dosáhnout 1 mld USD. Tento objem by představoval jejich navýšení na desetinásobek ve srovnání s rokem 2021. JPMorgan reportovala výsledky za uplynulý kvartál. Akcie společnosti uzavírají se ztrátou 1,21 %. Bankovní gigant si meziročně polepšil ve výnosech i čistém zisku. Výhled nepatrně zaostává za očekáváním. Další společnost ze sektoru je Wells Fargo. Investory nepotěšil zejména meziroční pokles čistých úrokových výnosů, který dosáhl 9 %. Naopak očekávaný zisk a výnosy se společnosti podařilo mírně překonat. Akcie se uzavírá se ztrátou 6,02 %. Citigroup ve druhém kvartálu banka reportovala výnosy nad očekáváním a zisk na akcii USD 1,52. Ani potvrzení výhledu výnosů na rok 2024 a udržení nákladů na uzdě akciím nepomohlo a odepisují 1,8 %. Výsledky za druhý kvartál zveřejnila i Bank Of New York Mellon Corp. Společnost potěšila především ziskem na akcii, který dosáhl 1,52 USD a odskočil tak od odhadů o téměř 7 %. Její akcie posílila o 5,24 %. Futures kontrakty na ropu se otočili do mírné korekce se ztrátou přibližně půl procenta. Zlato se obchoduje se ztrátou dvou desetín procenta a kontrakty na stříbro klesají o víc než 2 % a přibližují se hranici USD 31.



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).