

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (květen): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: -1,1 %
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,9 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (květen): očekávání trhu: 19,0 mld., předchozí hodnota: 23,2 mld.

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (květen): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -1,4 %
- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (květen): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -1,8 %

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (červenec): očekávání trhu: 1, předchozí hodnota: 0,2
- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (květen): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (květen): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 2,3 %

Akciový výhled

Evropské trhy v podělí před openem vykazují klesající tendenci. Hlavním důvodem pro poklesu futures je nejistota spojená s blížícím termínem pro zavedení cel. původně totiž D. Trump rozhodl o odložení platnosti cel do 9.7, nyní trh údajně spíše sází na další odložení platnosti, přesto však na trzích panuje nervozita. USA se zatím dohodly na clech s Čínou, Velkou Británií a Vietnamem. Nově tentokrát Donald Trump pohrozil, že přidá navíc 10 % zemím, které jsou ve spojení se zeměmi BRICS. Akcie v Asii plošně klesají, v zisku se drží jihokorejské indexy. Ropa na pozadí celních omezení oslabuje kvůli obavám ze slabší poptávky, OPEC navíc překvapivě zvýšil těžbu více než trh čekal, WTI tak oslabuje k 66,3 USD/barel. Výnosy amerických desítek zahájí při 4,34 %, tedy o pár bps výše nad lokálními minimy (4,2 %). Dolar proti euru však nadále téměř 1,18, tedy při lokálních maximech. Amerika dnes bude dobíhat, když v pátek se kvůli Dni nezávislosti neobchodovalo. V kontextu US sledujeme snahu Elona Muska o vytvoření strany s názvem „America Party“, která má mít za cíl získat část křesel v pár klíčových okresech a být tzv. jazýčkem na vahách ve sporných tématech. Evropa otevře v červených číslech, navzdory sňahám o obchodní dohodě ještě stále panuje nejistota, Čína navíc vyřadí firmy EU z vládních tendrů na lékařské přístroje, těžily z toho například Siemens Healthineers, Philips, Sartorius či Dräger. V Německu vzrostla průmyslová produkce +1,2 % m/m při očekávání poklesu o 0,2 %. V Praze čekáme vývoj na vlně sentimentu, pod tlakem mohou být i po pátečním poklesu banky, Komerční banka v pátek zakončila při 1038 Kč (intraday 1050+ Kč). Analytik Fio banky Jan Raška přistoupil ke zvýšení cílové ceny ČEZu na 1044 Kč z původních 834 Kč, doporučení však snížil z „držet“ na „redukovat“.

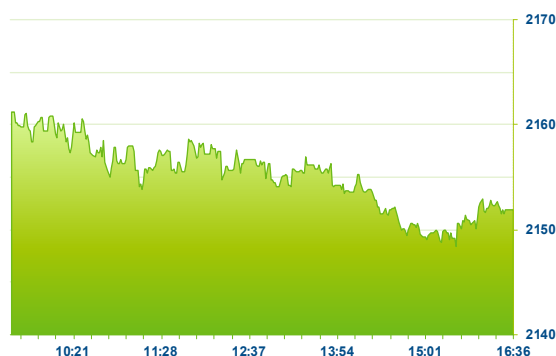
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	22933,25	-0,56
DJIA	44952	-0,32
S&P 500	6293	-0,49
DAX	23908	0,04
Euro Stoxx 50	5306	-0,02
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39587,68	-0,56
Shanghai Composite	3469,64	-0,08
Hang Seng	23830,24	-0,36
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	20601,10	0,00
S&P 500	6279,35	0,83
Dow Jones Ind. Avg.	44828,53	0,77
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1752	-0,22
EUR/CZK	24,655	0,15
USD/CZK	20,968	0,28
USD/JPY	145,07	0,36
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3318,2	-0,74
Ropa	64,89	-1,11

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

Česká republika

V závěrečném dni obchodního týdne se akciím na pražské burze nedařilo, v čele poklesu dnes stojí finanční tituly, s největším poklesem zakončily akcie Erste (-1,1 %), dále pak klesala Komerční banka (-0,86 %), Moneta (-0,55 %) a VIG (-0,56 %). S obchodním objemem 106 mil. CZK klesaly také akcie ČEZ (-0,57 %). Se ziskem dnes zakončily akcie Kofola, které se po včerejším ex-date obchodují již nad cenou s dividendou, aktuálně akcie uzavřely při 541 Kč. Po ex-date narostly také akcie Colt (+0,70 %), ovšem ty se bez dividendy stále obchodují pod cenou z rozhodného dne. Philip Morris pak uzavřel s mírným ziskem (+0,11 %) a Doosan Power uzavřely beze změny. Index PX dnes odepsal 0,62 %.

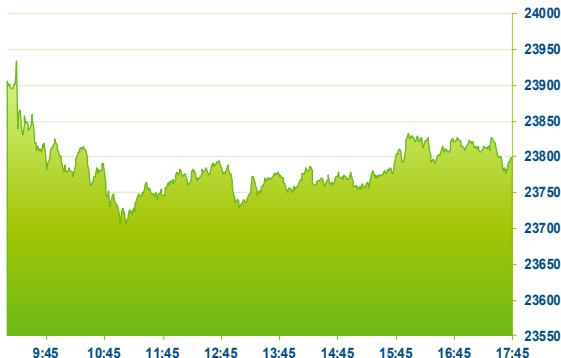
PX (předchozí den)



Německo

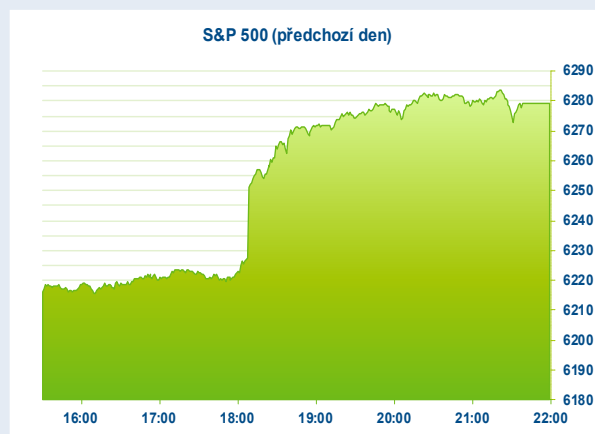
Německá burza ukončila páteční obchodování v červených hodnotách. Nejvíce ztrácely akcie Siemens (-2,4 %), Brenntag (-2,1 %) a Deutsche Post (-1,7 %). Naopak se dařilo akciím zbrojařského Rheinmetall (+3,3 %) na něž dnes v JPMorgan zvýšily cílovou cenu (z 2100 EUR na 2250 EUR) s komentářem, že provedené fúze a akvizice by mohly v příštích několika letech výrazně zvýšit zisky společnosti. Dále dnes rostly akcie E.ON (+1,3 %) a Quiagen (+0,6 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 taktéž zavírá s poklesem o 0,5 %. Ze sektorů dnes posílilo jen zdravotnictví. Nejvíce oslaboval sektor technologií (-1,23 %), zbytné spotřeby (-1,09 %) a financí (-0,84 %).

DAX (předchozí den)



USA

Státní svátek



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 probíhajícím 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).