

Očekávané události

Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (červen): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 08:00 PPI (y-y) (červen): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 2,2 %

Eurozóna:

- 11:00 Stavební výroba (m-m) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,6 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,9 %

USA:

- 16:00 Index předstihových ukazatelů (červen): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %

Akciový výhled

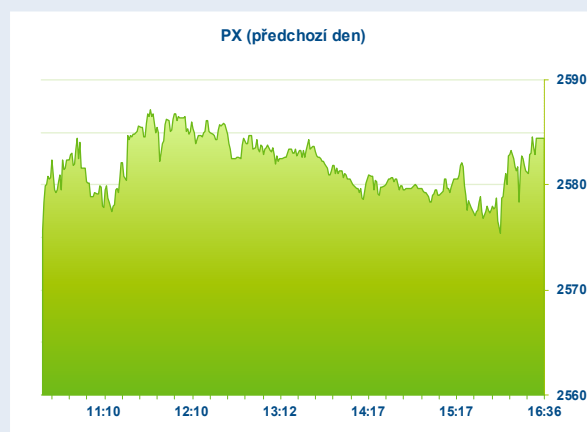
Zámořské akciové trhy zakončily minulý týden v záporném teritoriu, přičemž největší ztráty zaznamenal technologický index Nasdaq. Investory znervóznila eskalace konfliktu na Blízkém východě, která vedla k růstu cen energetických komodit. Cena ropy se aktuálně pohybuje na nejvyšších úrovních za poslední měsíc a jediným ziskovým sektorem v rámci indexu S&P 500 tak byly energetické společnosti. V úvodu nového týdne se asijské akciové trhy vyvíjejí smíšeně. Výrazně oslabují například jihokorejské akcie, které jsou pod tlakem kvůli obavám z vysokých valuací společností spojených s umělou inteligencí. Naopak čínské akcie posilují díky optimismu ohledně rozvoje domácích technologií v oblasti umělé inteligence. Futures na americké akciové indexy se po pátečních výprodejích stabilizovaly a pohybují se pouze nepatrně v záporném teritoriu. Západoevropské burzy by podle indikací futures měly zahájit nový týden poklesem, ten by však neměl přesáhnout 0,5 %. Pražská burza by mohla otevřít bez výraznějších změn poblíž pátečních závěrečných hodnot.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	28791,25	0,06
DJIA	52286	-0,17
S&P 500	7494,5	-0,04
DAX	24849	-0,34
Euro Stoxx 50	6232	-0,30
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	64141,12	-4,03
Shanghai Composite	3758,53	-0,15
Hang Seng	25014,84	1,84
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	25520,24	-1,40
S&P 500	7457,69	-1,01
Dow Jones Ind. Avg.	52146,42	-0,77
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1438	-0,01
EUR/CZK	24,218	0,07
USD/CZK	21,171	0,09
USD/JPY	162,36	-0,02
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4009,3	-0,24
Ropa	83,85	2,53

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

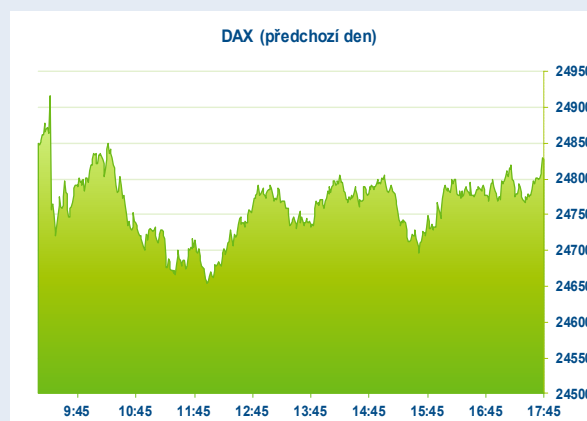
Česká republika

Akcie na pražské burze v pátek uzavřely nevýrazně, když index PX pražské burzy zakončil páteční obchodování se ziskem 0,11 %. Nejvíce rostly akcie CSG (+3,41 %), které po závěrečné aukci uzavřely při 340 Kč. Dařilo se dále akciím Moneta (+2,78 %), Colt (+1,36 %), Komerční banka (+0,35 %) a Philip Morris (+0,22 %). V červených číslech uzavřely akcie Erste (-1,2 %), ČEZ (-0,76 %), VIG (-0,57 %) a Doosan Power (-0,53 %). Beze změny zakončily akcie Kofola a Gevorkyan, a to při 500 Kč, respektive 189 Kč.



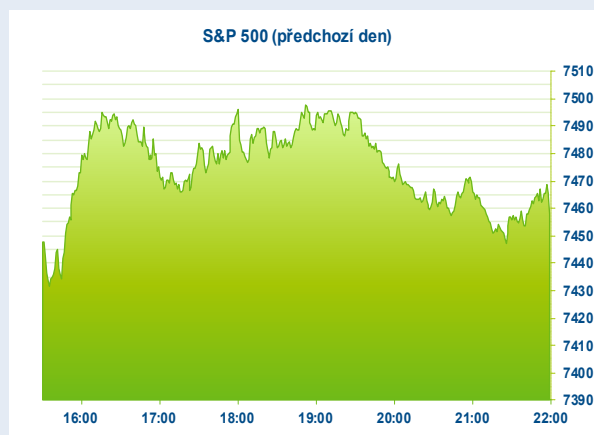
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, na konci týdne klesly o mírných 0,34 %. Nejvíce rostly akcie Rheinmetall (+2,1 %), E.ON (+1,8 %), Deutsche Telekom (+1,6 %) a Bayer (+1,6 %). Naopak nejvýrazněji oslabily akcie Commerzbank (-3,1 %), Deutsche Bank (-2,7 %) a Scout24 (-2,4 %). Německá vláda podle agentury Bloomberg upustila od svých pokusů zablokovat akvizici Commerzbank italskou UniCredit. Vláda nyní připravuje seznam klíčových požadavků pro potenciální jednání s UniCredit ohledně převzetí Commerzbank, což podle agentury značí posun v tamním postoji od snahy obchod překazit k úsilí ovlivnit jeho podmínky. Celoevropský index STOXX Europe 600 odepisuje 0,38 %. Z jednotlivých sektorů vykazují největší růst utility (+1,68 %), energie (+1,51 %) a nemovitosti (+0,95 %). Naopak nejvýraznější ztráty zaznamenávají informační technologie (-3,12 %), cyklické spotřební zboží (-1,25 %) a finance (-0,71 %).



USA

Americké akciové indexy v závěru páteční seance ještě mírně prohloubily předchozí ztráty a uzavřely unisono se zápornou bilancí. Největší si stál technologický Nasdaq, který odepsal 1,4 %, širší index S&P500 pak 1,01 % a Dow Jones -0,77 %. Dělo se tak na pozadí další eskalace konfliktu s Íránem, která zvyšuje obavy z narušení dodávek přes Hormuzský průliv a tlačí ceny ropy vzhůru o více než 4 %. Současně přetrvává vysoká volatilita v technologickém sektoru, především v polovodičovém segmentu, kde investoři zpochybňují vysoké valuace, udržitelnost současné poptávky po čipech a návratnost mimořádně vysokých kapitálových výdajů do AI infrastruktury. Nejistotu dále zvýšilo uvedení modelu Kimi K3 čínského startupu Moonshot AI, který podle prvních benchmarků dosahuje špičkových výsledků v programování a agentních úlohách a v některých dílčích testech překonává vybrané americké modely. V celkovém hodnocení však podle samotného výrobce za nejsilnějšími proprietárními modely nadále zaostává. Všechny segmenty S&P500 vyjma energií (+1,2 %) dnes ztrácely. Nejhorší výkonnost vykázaly komunikační služby (-2,4 %). Energetický sektor těžil z růstu ceny ropy o 4,4 % na 82,4 USD/barel a zemního plynu o 2,3 % na 2,93 USD/mmBtu. Dařilo se relativně i bezpečným přístavům. Zlato přidalo 1 % a uzavřelo na 4010 USD/oz, stříbro zpevnilo o 0,7 % na 55,9 USD/oz. Mírný růst vykázaly také dluhopisy vyjma nejkratších splatností. Výnos 10letého vládního bondu se usadil na 4,555 % (vs. 4,57 % včera). Větší individuální pohyby S&P500 konstituentů jsme dnes viděli na klesající straně, a to po výsledkových zklamáních. Největší si stál výrobce robotických chirurgických systémů, spol. Intuitive Surgical (ISRG -14 %). V čele poražených se po kvartálním report držel i přední streamovací společnost Netflix (NFLX -7,3 %). Svými výsledky naopak potěšila pojišťovna Travelers (TRV +9,2 %).



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 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).