

Očekávané události

Česká republika:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (červenec): očekávání trhu: 53,4, předchozí hodnota: 53,9
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -183,6 mld.

Německo:

- 08:00 Maloobchodní tržby (m-m) (červen): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: 1,1 %
- 08:00 Maloobchodní prodeje (bez sezónního očištění) (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,8 %
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global / BME) (červenec - konečný): očekávání trhu: 52,2, předchozí hodnota: 52,2
- Eurozóna:
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (červenec - konečný): očekávání trhu: 52, předchozí hodnota: 52

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (červenec - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 53,8
- 16:00 ISM ve výrobě (červenec): očekávání trhu: 54, předchozí hodnota: 53,3
- 16:00 Cenový index ISM (červenec): očekávání trhu: 70, předchozí hodnota: 73
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %

Akciový výhled

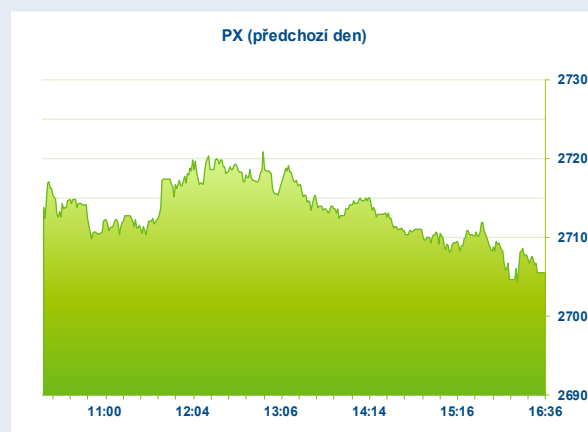
V úvodu týdne klesají ceny ropy, Brent se obchoduje na 83 USD za barel (-5,5 %). Je to určitý optimismus, že se situace na Blízkém východě zlepší. Prezident Trump prohlásil, že nová jednání s Íránem začnou v pondělí odpoledne poté, co odvolal plánovaný útok. Dohoda o znovuootevření H. průlivu by prý mohla být blízko. Íránský ministr zahraničí uvedl, že jednání jeho země s Ománem jsou v závěrečné fázi a projednávají novou trasu přes Hormuzský průliv. Pozornost se také vrací k tématu AI poté, co minulý týden vyvrcholil nejprve propadem a poté prudkým oživením čipových společností. Po +18% růstu v pátek, index KOSPI v J. Koreji klesnul -5 %. V Asii se přes noc naopak dařilo akciím Alibaby (v Hong Kongu +6,5 %) po zveřejnění svého nejnovějšího modelu AI s označením QWEN3,8- MAX, který je údajně srovnatelný s globálním lídrem Anthropic. Zámořské futures aktuálně rostou +0,5 %, kontrakty pro evropské indexy naznačují v úvodu růst kolem +1 %. Praha by mohla sentiment kopírovat, koncem týdne bude zveřejňovat výsledky CSG.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	28596	0,68
DJIA	52900	0,50
S&P 500	7557,5	0,51
DAX	25947	0,92
Euro Stoxx 50	6419	0,72
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	63754,9	-0,94
Shanghai Composite	3806,59	-0,67
Hang Seng	25950,42	0,25
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	25373,85	1,00
S&P 500	7489,72	0,70
Dow Jones Ind. Avg.	52485,03	0,53
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1524	-0,03
EUR/CZK	24,209	0,06
USD/CZK	21,003	0,10
USD/JPY	156,77	-0,51
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4078,2	0,39
Ropa	77,13	-5,35

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

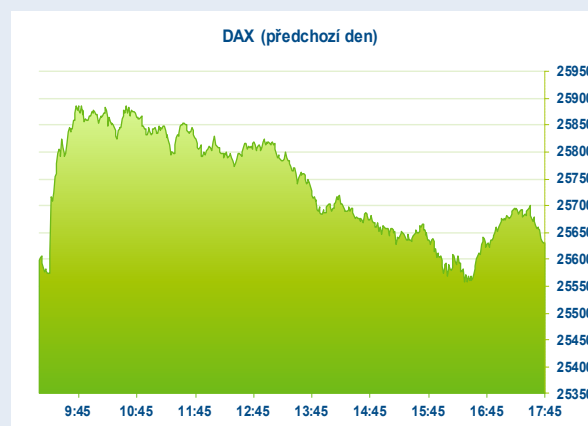
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes rostly, když hlavním tahounem obchodování byly akcie VIG, které posílily o 3,90 % na 1733 Kč. Dařilo se také akciím Komerční banky, jež zpevnily o 0,67 % na 1050 Kč, a akciím ČEZ, které připsaly 0,22 % na 1353 Kč. V červených číslech naopak zakončily akcie Erste, které odepsaly 1,34 % na 2723 Kč. Klesaly dále akcie Gevorkyan (-1,06 %) na 186 Kč, Colt (-0,98 %) na 909 Kč, Kofola (-0,60 %) na 501 Kč, Philip Morris (-0,32 %) na 18 740 Kč či Moneta (-0,31 %) na 192,2 Kč. Akcie CSG rostly o 0,25 % na 403 Kč. Beze změny zakončily akcie Doosan Škoda Power při ceně 498,5 Kč. Index PX dnes posílil o 0,37 % na 2705,54 b.



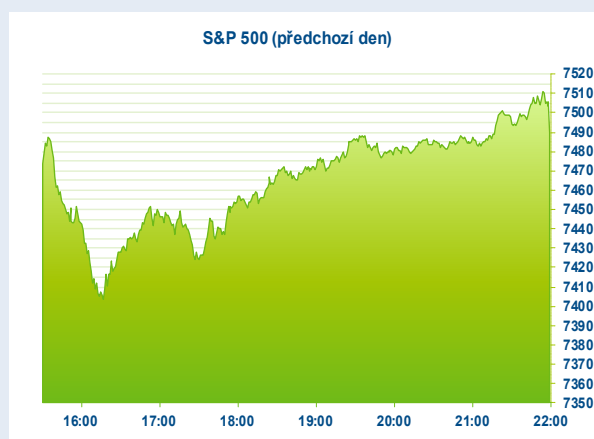
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, uzavřely obchodní týden mírným růstem o 0,07 % na 25 629,24 b. Dnes se dařilo akciím polovodičové společnosti Infineon Technologies (+3,7 %), energetického giganta RWE (+1,6 %) a softwarové společnosti SAP (+1,1 %). Naopak nejvíce oslabovaly akcie provozovatele online realitní platformy Scout24 (-3,6 %), chemické společnosti vyrábějící aroma a vonné látky Symrise (-3,0 %) a e-commerce společnosti Zalando (-2,4 %). Po výsledkovém reportu nakonec oslabily akcie zdravotnicko-technologické společnosti Siemens Healthineers (-0,9 %). Firma podle agentury Bloomberg zveřejnila smíšenou aktualizaci výhledu hospodaření. Ta odráží slabost v diagnostické divizi, kterou kompenzovaly vratky amerických cel. Celoevropský index STOXX Europe 600 nepatrně oslabuje o 0,12 % na 649,19 b. Sektorově se daří energiím (+1,26 %), utilitám (+0,37 %) a IT (+0,27 %). Nejvíce ztrácí sektory komunikačních služeb (-2,66 %), zdravotní péče (-0,91 %) a nezbytné spotřeby (-0,88 %).



USA

Americké akciové trhy se dnes obchodují v oscilačním módu, když silné výsledky Amazonu a pokračující zájem o téma AI narážejí na jestřábí komentáře představitelů Fedu, růst výnosů a výrazný propad Applu. Amazon posiluje takřka 15 % po nejrychlejšímu růstu tržeb za více než čtyři roky a navázal tak na pozitivně přijaté výsledky Microsoftu (MSFT +2,72 %) a Alphabetu (GOOG +6,14%), které investorům dodaly větší důvěru, že vysoké investice do umělé inteligence začínají přinášet viditelný efekt. Naopak Apple ztrácí nebývale vysoká % po varování, že růst zasáhne omezení v dodávkách, a zároveň přetrvávají obavy z dopadu vyšších cen iPhoneů. Tržní náladu brzdí nejistota kolem sazeb poté, co Fed tento týden ponechal základní sazbu beze změny, ale několik představitelů centrální banky veřejně podpořilo potřebu dalšího zvýšení sazeb kvůli inflačním rizikům. Makrodatem dnešního dne byl červnový Index spotřebitelské důvěry University of Michigan, který předčil očekávání. Z hlediska sektorů dnes nejvíce vyniká zbytná spotřeba, která díky prudkému růstu Amazonu přidává kolem 5 %, zatímco technologický sektor ztrácí přes 1,6 % pod tlakem Applu. Polovodiče se po slabém červenci stabilizují jen částečně; Philadelphia Semiconductor Index je dnes poblíž nuly, ale za celý měsíc ztrácí zhruba 20 %, což by znamenalo nejhorší měsíční pokles od roku 2008. Naopak širší trh mimo největší technologické tituly působí odolněji, když rovnoměrně vážený index S&P 500 míří ke čtvrtému měsíčnímu růstu v řadě. Výnos dvouletého amerického dluhopisu vzrostl o 7 bazických bodů na 4,29 % a desetiletý výnos posílil o 6,35 bodu na 4,727 %, nejvýše od ledna 2025; třicetiletý výnos se dostal na 5,2584 %, tedy nejvýše od poloviny roku 2007. Ropa v červenci výrazně rostla a dnes znovu zdražuje kvůli narušené dopravě přes Hormuzský průliv, zatímco zlato klesá o 1,52 % na 4 040,70 USD za unci. Z jednotlivých titulů dominuje Amazon, jehož výsledky znovu přitáhly kapitál do AI a cloudového tématu, protože silný růst cloudu zmírnil obavy z vysokých kapitálových výdajů. Microsoft přidává nadále roste po předchozím rekordním jednodenním růstu a výhledu silné tvorby hotovosti do fiskálního roku 2027, roste Alphabet i Meta. V polovodičích posiluje Nvidia (NVDA +2,2 %), zatímco Monolithic Power Systems (MPWR +8,52 %) skáče po výhledu tržeb pro třetí kvartál nad odhady analytiků. Na opačné straně stojí Apple s poklesem o 9,6 % kvůli varování před dopadem dodavatelských omezení a GoDaddy, který propadá o 20 % po zúžení celoročního výhledu tržeb. Výsledky reportoval Exxon (XOM -1,64 %), který navyšuje produkci avšak potíže v Hormuzu výsledky kazí. Mimo USA zaujal jihokorejský KOSPI růstem o 17,91 %, když se prudce odrazil po předchozích ztrátách a stal se symbolem extrémních výkyvů nálady vůči AI a polovodičovým akciím.



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 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).