

### Očekávané události

#### Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (červen - předběžný): očekávání trhu: 46,4, předchozí hodnota: 45,4
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (červen - předběžný): očekávání trhu: 54,4, předchozí hodnota: 54,2

#### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (červen - předběžný): očekávání trhu: 47,9, předchozí hodnota: 47,3
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (červen - předběžný): očekávání trhu: 53,4, předchozí hodnota: 53,2

#### USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (červen - předběžný): očekávání trhu: 51,0, předchozí hodnota: 51,3
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (červen - předběžný): očekávání trhu: 54,0, předchozí hodnota: 54,8
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (květen): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,6 %
- 16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (květen): očekávání trhu: -1,0 %, předchozí hodnota: -1,9 %

### Akciový výhled

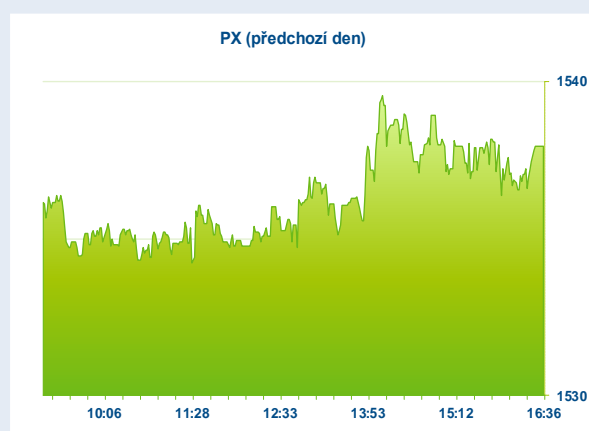
Futures na závěr týdne naznačují stabilní otevření pro akciové trhy, jak v Evropě, tak v zámoří. Na Wall Street jsme sice včera viděli pokles indexu SP500 (-0,25% na 5473 bodů), ale vývoj byl smíšený ve smyslu náznaku „zdravější“ rotace. Přepálené akcie gigantu NVDA registrovaly po delší době propad (-3,5%), zatímco některé akcie se „zkoušely“ kupovat. Uvidíme tedy, zda potenciálně lokální vrchol u NVDA bude znamenat příliv peněz do jiných titulů nebo budou trhy klesat celkově. Asie přes noc ztratila druhým dnem v řadě, v Hong Kongu se nedařilo technologiím (-1,5%). Dnes budeme sledovat z makročísel indexy nákupních manažerů v Evropě i USA. Poměřovat budeme sílu ekonomické aktivity s cenovými tlaky. Rovněž je expirace termínovaných kontraktů na Wall Street, zvýšit se tedy může volatilita. V Praze může být závěrečná aukce ovlivněna rebalancí indexu, když od pondělí platí nová báze. Index PX včera při pokračujícím klidnějším vývoji přidal +0,2% na 1538 bodů. Ve Vídni ještě ve čtvrtek vyrostla Erste nad 1100 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19800,25	0,19
DJIA	39159	0,03
S&P 500	5480	0,06
DAX	18251	0,07
Euro Stoxx 50	4949	0,04
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38596,47	-0,09
Shanghai Composite	2998,74	-0,22
Hang Seng	18044,15	-1,59
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17721,59	-0,79
S&P 500	5473,17	-0,25
Dow Jones Ind. Avg.	39134,76	0,77
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0711	0,10
EUR/CZK	24,911	0,12
USD/CZK	23,252	0,00
USD/JPY	158,96	0,04
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2361,1	0,17
Ropa	80,35	-0,17

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

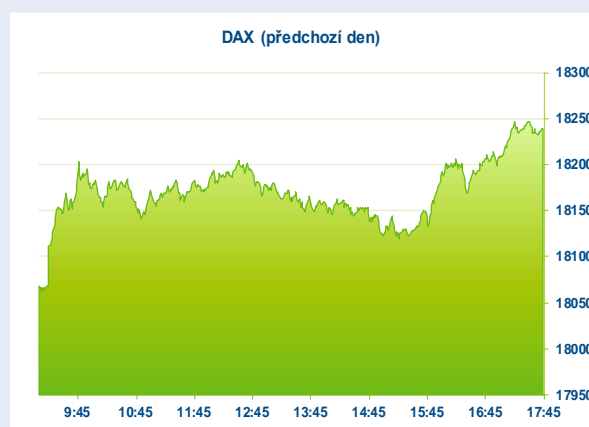
### Česká republika

Pražská burza i ve čtvrté seanci v tomto týdnu dokázala zakončit v kladném teritoriu, když si měřeno indexem PX polepšila o 0,24% na 1 537 bodů. Pomohl především nárůst Erste Bank o 0,78% na 1 094 Kč. Moneta Money Bank potom přidala 0,20% s oceněním na 98 Kč a pojišťovna Vig se zvedla o 0,42% na 715 Kč. Čez zakončil silnější o nepatrných 0,05% nad 940 Kč. Naopak Komerční banka ubrala mírných -0,06% na 774 Kč při nejvyšším denním objemu 63 mil. Kč. Nicméně celkový zobchodovaný objem na burze zůstal na velmi podprůměrné úrovni. Akcie Colt CZ potom klesly o -0,15% na 679 Kč.



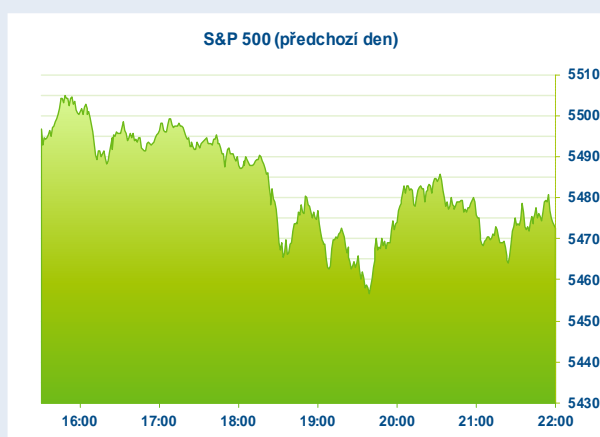
### Německo

Dnes se nejvíce dařilo akciím Sartorius (+4,6 %), Siemens Energy (+3,8 %) a Adidas (+2,8 %). Naopak se nedařilo akciím Henkel (-1,0 %), Fresenius (-0,5 %) a HeidelbergCement (-0,3 %). Evropský index STOXX 600 připsal 0,88 % na 518,66 b. Všechny sektory se dnes zakotvily v zelených hodnotách v čele s IT (+1,97 %), realitami (+1,69 %) a utilitami (+1,25 %). Nejbliže k nule byla nezbytná spotřeba (+0,41 %), kterou brzdil sub-sektor distribuce a maloobchodu.



## USA

Americké akciové indexy po včerejším státním svátku vykázaly smíšený vývoj, když v zisku se udržel tradiční index Dow Jones (+0,77 %), zatímco širší index S&P500 (-0,25 %) a především pak technologický Nasdaq (-0,79 %) končily v negativním teritoriu na pozadí vybírání tučných zisků u investorských „miláčků“ Nvidie (NVDA -3,5 %), Applu (AAPL -2,2 %), Qualcommu (QCOM -5,1 %) a dalších. S&P500 v úvodu seance dokonce krátce nahlédl nad metu 5500 bodů, posunující letošní výkonnost indexu nad 15 %, nicméně za relativně malé účasti titulů na historických maximech. Naopak téměř 1/3 titulů z indexu v posledním období zaznamenala pokles na svá měsíční minima. Současně je dobré zmínit, že 10 největších společností v indexu vykázaly v uplynulých 3 měsících v průměru zisk 17 %, zatímco zbytek vykázal ztrátu 1,3 %. Těžké váhy v čele s výrobcem grafických čipů, spol. Nvidia, tak svým pozitivním vývojem „strhly“ index na růstovou stranu. Aktivní obchodování a vyšší volatilitu čekat i během ztřešněného dne, kdy dochází k expiracím futures na akciové indexy i opci na akcie a akciové indexy (tzv. Triple witching day). Právě sektor informačních technologií uzavřel na výkonnostním chvostu indexu S&P500 se ztrátou 1,9 %, zatímco energie excelovaly (+1,6 %). V růstu pokračovala cena ropy (+0,9 %) s posunem na 82,2 USD/barel, zemní plyn ale odepsal bezmála 6 % na 2,75 USD/mmbtu. Solidní zisky si připsaly drahé kovy – zlato zpevnilo o 1,4 % na 2359 USD/oz, stříbro dokonce o 3,2 % na 30,7 USD/oz. Ze zajímavých pohybů dnes vypíchneme 8,5 % růst farmaceutické spol. Gilead Sciences (GILD), odrážející se od 1,5letého minima na pozadí příznivých výsledků finální fáze testování léku lenacapavir pro prevenci HIV u žen / dívek, prokazující maximální účinnost. Na opačné straně spektra stál výrobce elektronických součástek Jabil (JBL -11 %) v návaznosti na povýsledkový konferenční hovor, v rámci něhož management poukázal na slábnutí poptávky v některých dodavatelských segmentech, zastiňující jinak solidní kvartální report a ponechaný výhled pro letošní rok. Akcie dnešním pohybem propadly na letošní minimum.



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 v středoevropském čase (SEČ).