

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (květen): očekávání trhu: 5,3 %, předchozí hodnota: 5,3 %

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (květen): očekávání trhu: -6,1 %, předchozí hodnota: -1,6 %

Akciový výhled

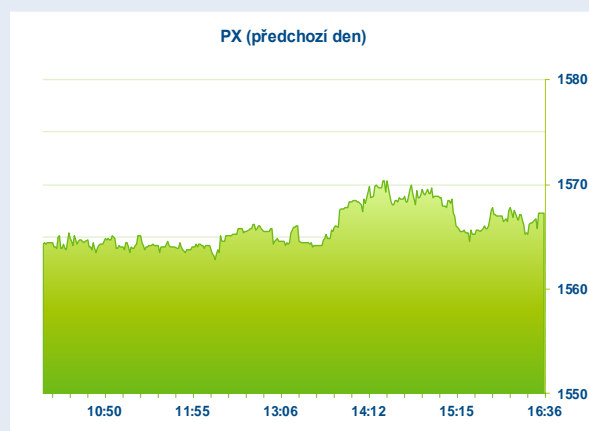
Evropa otevře dle indikací futures výše, největší kladnou změnu zaznamenal před čtvrtěčným openem francouzský CAC 40 (+1,3 %). Zrovna ve Francii se dnes koná aukce dlouhých státních dluhopisů, která bude mít na pozadí probíhajících parlamentních voleb zvýšenou sledovanost v otázkách kolik a za jakou cenu budou chtít instituce upisovat. Od konce června postupně sledujeme pokles prémie oproti německým bondům na 66 bodů, když dlouhodobý průměr vidíme cca kolem 50-55 bps. Po ránu navíc vyšla data německých průmyslových objednávek, které pátým měsícem v řadě klesly více než trh čekal, načež se německé výnosy posunuly o trochu nahoru. Asijský region posiloval, v popředí stály technologické tituly, nejvíce rostlo Japonsko a Jižní Korea. Zdařilou seancí má za sebou také Wall Street, kde po slabých datech klesaly výnosy napříč splatnostmi s vidinou potenciálního snížení sazeb koncem léta. Dnes čekat nižší objemy, nebude se totiž obchodovat v USA, kde se oslavuje Den nezávislosti. Nižší aktivita může být mimo absenci významnějších makro dat také v Česku před pátečním státním svátkem. Bez zásadního katalyzátoru by se mohlo obchodovat pod vlivem pozitivního naladění v Evropě.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20408,75	-0,01
DJIA	39649	0,03
S&P 500	5592,25	0,04
DAX	18586	0,21
Euro Stoxx 50	5013	0,14
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	40913,65	0,82
Shanghai Composite	2962,24	-0,68
Hang Seng	18013,34	0,19
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	18188,30	0,88
S&P 500	5537,02	0,51
Dow Jones Ind. Avg.	39308,00	-0,06
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,079	0,04
EUR/CZK	25,156	0,17
USD/CZK	23,308	0,06
USD/JPY	161,35	-0,20
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2363,8	-0,24
Ropa	82,47	-0,66

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

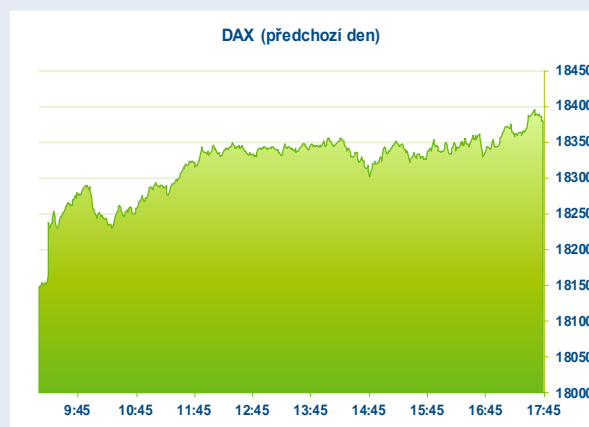
Česká republika

Pražská burza potřetí v tomto týdnu posílila, když si měřeno indexem PX polepšila o 0,48% na 1 567 bodů. Tahounem růstu se stala Erste Bank s přírůstkem 1,62% na 1 160 Kč. Pojišťovna Vig potom přidala 1,72% na 771 Kč. Moneta Money Bank stoupla o 0,78% se závěrem těsně pod 103 Kč a Komerční banka rostla o 0,32% na 784 Kč. Naopak Čez odepsal většinu včerejších zisků a padl o -1,52% na 877 Kč při největším denním objemu 126 mil. Kč. Akcie Colt CZ zaznamenaly technický pokles -2,06% na 666 Kč poté, co se obchodovaly první den bez nároku na dividendu 30 Kč hrubého



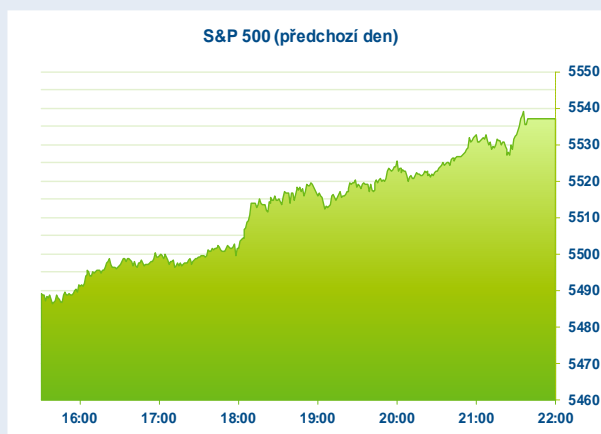
Německo

Německá burza zakončila středěční seanci růstem, index DAX posílil o 1,19 %. Z jednotlivých titulů se dařilo Rheinmetallu (+4,8 %), jehož akcie začaly Morgan Stanley pokrývat s cílovou cenou 636,0 EUR a doporučením "overweight". Dařilo se dnes rovněž společnosti Sartorius (+4,2 %) a Deutsche Bank (+3,5 %). Opačným směrem se vydaly akcie Munich Re (-1,3 %), Daimler Truck Holding (-1,0 %) a Hannover Rueck (-0,7 %). Evropský index STOXX600 posílil o 0,72 %. Severním směrem se dnes vydal sektor realit (+1,77 %). Dařilo se také technologickému sektoru (+1,59 %) a sektoru materiálů (+1,44 %). Jediný sektor, který uzavřel v červeném pásmu je zdravotní péče (-0,79 %).



USA

Středeční zkrácená seance končí smíšeně. V mírném poklesu uzavírá index Dow Jones. Nejvyšší růst zaznamenává Nasdaq Composite. Mimo technologické giganty jako Microsoft (+0,31 %), anebo Apple (+0,46 %) rostou zejména polovodiče. NVIDIA uzavírá se ziskem 4,3 %, Broadcom připisuje 4,25 %. S&P 500 roste o víc než půl procenta. Mimo informační technologie posilují společnosti ze sektoru základních materiálů, utility a energie. Ztráty jsou patrné zejména v sektoru zdravotnictví. Tesla rozšiřuje růst o dalších 6,54 %. Společnost včera reportovala produkci ve výši 410 tis. vozidel a dodávky téměř 444 tis. vozidel. Akcie uzavírá na USD 245, kde se naposledy obchodovala koncem minulého roku. General Motors zaplatí pokutu ve výši USD 145,8 za vyšší emise vozidel z modelových řad roku 2012-2018. Akcie uzavřela níže o 0,58 %. Výrobce alkoholických nápojů Constellation Brands uzavírá se ztrátou 3,31 % po reportu kvartálních výsledků. Nepotěšil zejména výhled. Společnost očekává pokles provozního zisku na úrovni 9-11 % kvůli horším prodejům vína a lihovin. Smíšeně uzavírají výrobci nealkoholických nápojů. PepsiCo odepsala 0,61 %, Coca-Cola uzavírá se ziskem 0,29 %. Akcie Paramount Global uzavírá se ziskem 6,81 %. Důvodem je zpráva o nadějně fúzi mateřské společnosti a Skydance media. Eli Lilly obdržela schválení FDA pro lék na pomoc při léčbě Alzheimerovy nemoci. Studie ukázala, že by lék mohl zpomalit postup této nemoci. Společnost od začátku roku přidala víc než padesát procent, dnes uzavírá po sérii růstu níže o 1,07 %. Rostou futures na kovy. Stříbro posiluje o téměř 4 %, zlato přidává 1,42 %. Newmont uzavírá silnější o 4,22 %. Měď zpevňuje o 2,65 % a táhá Freeport-McMoRan k zisku téměř čtyř procent. USD mírně oslabuje, ropa přidává desetiny procenta.



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 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).