

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (duben): očekávání trhu: -1,6 %, předchozí hodnota: 4,5 %
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 12,1 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (duben): očekávání trhu: 24,7 mld., předchozí hodnota: 32,5 mld.

Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (duben): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,5 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (1Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,2 %
- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (1Q - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,8 %

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (květen): očekávání trhu: 126 tis., předchozí hodnota: 177 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (květen): očekávání trhu: 4,2 %, předchozí hodnota: 4,2 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (květen): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 3,8 %

Akciový výhled

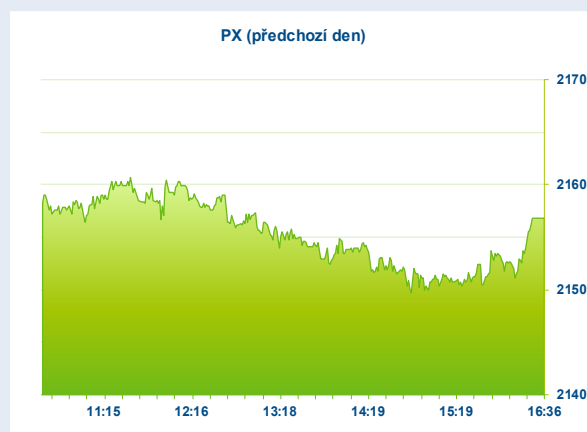
Po včerejším poklesu na Wall Street (SP500 -0,5% na 5939 bodů) nyní zámořské futures rostou +0,4%. Jedním z důvodů čtvrtetní zvýšené volatility byl prohlubující se spor mezi E. Muskem a prezidentem Trumpem. Muskovi se nelíbí návrh zákona o daňové politice a proti tomu Trump vyzval k ukončení vládních zakázek a dotací pro Muska. Akcie Tesla reagovaly propadem -14%. Přes noc jsme viděli pokus o deeskalaci konfliktu, proto zmíněný růst futures. Jinak se dnes budou investoři především soustředit na data z amerického trhu práce, kde by případná malá tvorba pracovních míst mohla vyvolat obavy z recese. Trh zatím počítá s dvojnásobným snížením sazeb v letošním roce pro USA. ECB včera podle očekávání snížila depozitní sazbu na 2%. Zatímco trh očekává, že ani tohle není dno, objevují se hlasy, že jsme u konce snižování sazeb. Evropské akcie mají dnes ráno nakročeno opět k nevýraznému otevření (-0,1%). Setkání německého kancléře s Trumpem sice včera nepřineslo nic převratného, ale i to může být svého druhu vítězství (absence sporu). V Praze se dnes na burze budou bez nároku na dividendu (1220 Kč brutto) obchodovat akcie Philip Morris ČR. Čekáme proto technický pokles přes 1000 Kč. Větší aktivitu na trhu lze čekat spíše odpoledne v souvislosti s americkými daty. Akcie Erste ve čtvrtek zavíraly ve Vídni na 1785 Kč (vs. Praha 1768,50 Kč), ale na zmíněnou hladinu bychom dnes posílení nečekali.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21668,25	0,40
DJIA	42539	0,40
S&P 500	5971,25	0,42
DAX	24325	-0,09
Euro Stoxx 50	5407	-0,09
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37741,61	0,50
Shanghai Composite	3383,85	-0,01
Hang Seng	23851,3	-0,23
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19298,45	-0,83
S&P 500	5939,30	-0,53
Dow Jones Ind. Avg.	42319,74	-0,25
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1439	-0,04
EUR/CZK	24,81	0,11
USD/CZK	21,686	0,17
USD/JPY	144,02	0,35
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3369,2	0,26
Ropa	62,35	-0,21

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

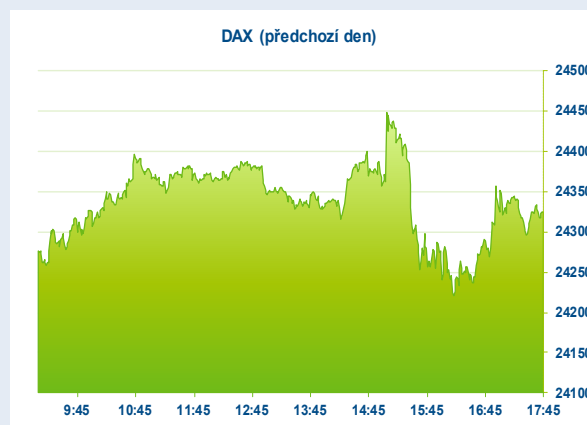
Česká republika

Pražská burza mírně prohloubila včerejší pokles, když měřeno indexem PX oslabila o -0,14% na 2 156 bodů. Nedařilo se především tuzemským bankám. Moneta Money Bank klesla o -1,22% pod 146 Kč a Komerční banka ztratila -1,28% na 1 003 Kč. Emise Doosan Škoda Power odevzdala -1,65% na 328 Kč a Colt CZ ubral -0,66% na 749 Kč. Philip Morris poslední den s nárokem na dividendu zakončil slabší o mírných -0,22% na 18 480 Kč. Naopak Erste Bank se zvedla o 1,29% na 1 768 Kč. Čez přidal nepatrných 0,08% na 1 203 Kč při nejvyšším denním objemu 465 mil. Kč. Pojišťovna Vig si polepšila o 0,36% na 1 104 Kč.



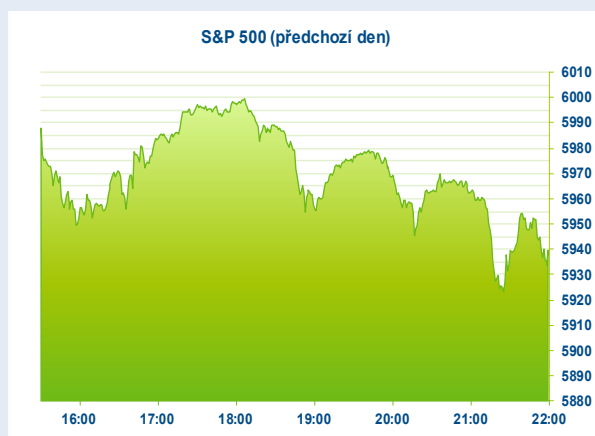
Německo

Ratingová agentura S&P Global dnes zvýšila dlouhodobý úvěrový rating společnosti Adidas (-1,12 %) z „A-“ na „A“ a výhled německé společnosti podle ní zůstává stabilní. Během dnešního dne obchodování nejvíce posilovaly akcie společností Bayer (+4,4 %), Commerzbank (+3,5 %) a HeidelbergCement (+3,1 %). Naopak ztratily akcie Airbus (-2,8 %), Symrise (-1,6 %) a EON (-1,2 %). Evropský index STOXX 600 dnes taktéž roste. Posilují hlavně sektory materiálů (+0,76 %), financí (+0,58 %) a zdravotnictví (+0,49 %). Naopak klesají sektory zbytné spotřeby (-0,55 %), energie (-0,27 %) a utilit (-0,23 %).



USA

Závěr obchodního dne byl negativní a indexy uzavírají v červeném. Z indexu S&P 500 se do negativního teritoria posunul sektor zbytné spotřeby, který stáhla Tesla poklese o 14 %. Duo Musk a Trump je zdá se nenávratně minulost. Prezident mimo jiné pohrozil odebráním vládních zakázek. Poklesu se nevyhnula ani Trump Media & Technology Group, která je mateřskou společností sociální sítě prezidenta. Její akcie uzavírá níže o 8 %. Prezident Trump si dnes pochvaloval telefonát s prezidentem Xi. Čína a USA hledají dlouhodobější obchodní dohodu, která nahradí dohodu z května. Ta platí do přibližně poloviny srpna. Palantir Technologies uzavírá poklesem o 7,8 % z důvodu rostoucích obav zákonodárců o monopolizaci sběru dat o občanech a možného omezování vládní spolupráce. V indexu Dow Jones se s nejvyšším poklesem obchoduje akcie Procter & Gamble, která odepisuje 1,9 %. Společnost se připravuje na ztížení pracovní síly a propustí sedm tisíc zaměstnanců. Toto představuje přibližně 15 % zaměstnanců mimo výrobu. Do vyššího poklesu se dostala i akcie Coinbase, která pod tíhou poklesu kryptoměn uzavírá níže o 4,6 %. Pozornost investorů mohlo odvrátit IPO společnosti Circle, která vydává stablecoiny. Z upisovací ceny USD 31 dnes uzavřela nad USD 83. Costco klesá o 3,89 % po oznámení objemu prodejů svých obchodů za květen, který v meziročním srovnání dosáhl 6,8 %. Růst ve srovnání s dubnem poklesl o dvě desetiny a zůstal za odhadem. V sektoru po zprávách o možném uklidnění celní války rostou především provozovatelé diskontních prodejen. Dollar Tree připisuje 9,08 % a Dollar General po zvýšení doporučení od JP Morgan s cílovou cenou USD 111 roste o 1,85 %. Společnost PVH Corp., která je mateřskou společností značek Calvin Klein a Tommy Hilfiger snížila svůj výhled pro rok 2025. Zisk na akcii společnost odhaduje mezi USD 10,75 – USD 11 a to zejména kvůli navyšování cen importu do USA. Výsledky za uplynulý kvartál jsou v souladu s očekáváním při dvou procentním meziročním růstem tržeb. Akcie klesá o 17,96 %.



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 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).