

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (červen - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 09:00 CPI (y-y) (červen - předběžný): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,4 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (květen): očekávání trhu: 5,3 %, předchozí hodnota: 5,8 %

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (m-m) (květen): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (květen): očekávání trhu: 5,7 %, předchozí hodnota: 4,8 %

Eurozóna:

- 11:00 PPI (m-m) (květen): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: -2,2 %
- 11:00 PPI (y-y) (květen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,7 %

Akciový výhled

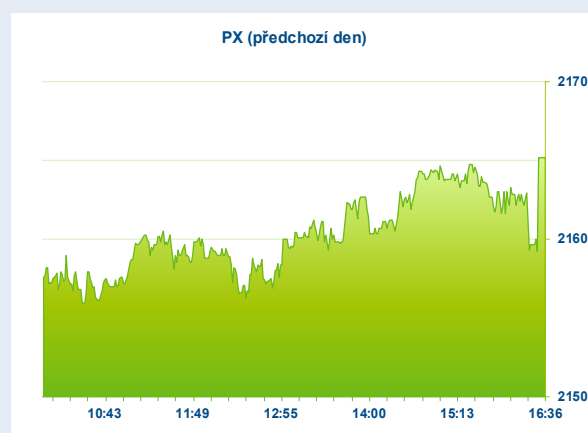
Zámořské indexy včera ve zkráceném obchodování zakončily se slušnými přírůstky a index S&P opět navýšil rekordní maximum. Stalo se tak především po silných datech z amerického trhu práce. Sice se snížila pravděpodobnost, že Fed na konci července sníží sazby, nicméně převládl optimismus, že americká ekonomika je v dobré kondici. Nyní se však futures na americké akciové indexy pohybují v záporném teritoriu, když panují obavy z celních tarifů. Blíží se datum 9.7.2025, kdy skončí odkladná doba pro vyšší reciproční cla a většina dohod s obchodními partnery není prozatím uzavřená, včetně s EU. V záporném teritoriu tak zahájí i západoevropské burzy, DAX -0,5%. Aktivita by měla být v závěru týdne omezená, jelikož na zámořských trzích se nebude z důvodu svátku obchodovat. Pražská burza ve čtvrtek posílila, nicméně bylo to dáno především silným nárůstem Komerční banky o 2,70%. Dnes by měl index PX spíše sledovat negativní vývoj na západoevropských trzích.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	22991,25	-0,31
DJIA	44972	-0,28
S&P 500	6304,25	-0,32
DAX	23922	-0,36
Euro Stoxx 50	5328	-0,49
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39810,88	0,06
Shanghai Composite	3471,42	0,30
Hang Seng	23890,97	-0,74
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	20601,10	1,02
S&P 500	6279,35	0,83
Dow Jones Ind. Avg.	44828,53	0,77
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1778	0,19
EUR/CZK	24,619	-0,01
USD/CZK	20,891	-0,17
USD/JPY	144,30	-0,43
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3351,9	0,27
Ropa	65,34	-0,43

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

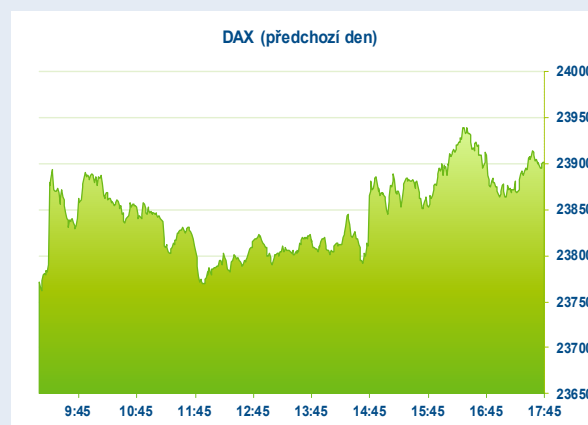
Česká republika

Růst pražské burzy dnes zařídila silná nákupní objednávka na Komerční bance. Bankovní titul nakonec posílil o 2,75% na 1 047 Kč při nejvyšším denním objemu 169 mil. Kč. Zisk registroval i Čez a to 0,33% na 1 224 Kč a nepatrně o 0,06% si polepšila Erste Bank. Index PX tak posílil o 0,53% na 2 165 bodů. Colt CZ (-0,97%) a Kofola (-0,37%) se dnes obchodovaly první den bez nároku na dividendu, nicméně obě emise klesly výrazně méně než je hodnota čisté dividendy. Firma Doosan škoda Power potom ubrala -1,79% na 330 Kč a pojišťovna Vig klesla o -0,37% na 1 078 Kč.



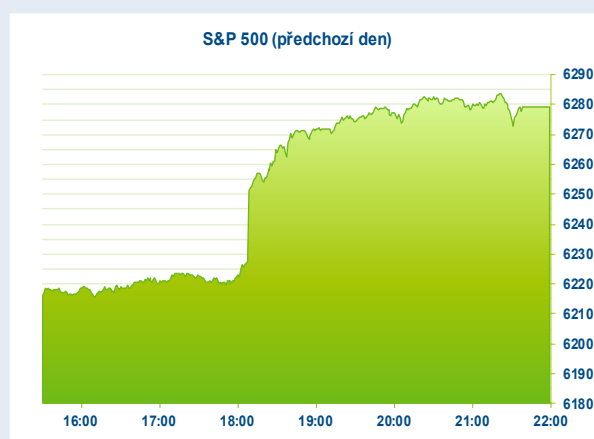
Německo

Frankfurtská burza uzavřela seanci růstem. Nejvíce se dařilo akciím Commerzbank (+2,4 %), Henkel (+2,0 %) a SAP (+2,0 %). V červeném naopak uzavřely akcie společností BASF (-2,2 %), Rheinmetall (-1,8 %) a Sartorius (-1,7 %). V kladném teritoriu uzavřel také evropský index STOXX600 (+0,38 %). Nejvíce ziskové byly v uplynulé seanci segmenty financí (+1,13 %), IT (+0,85 %) a nezbytné spotřeby (+0,57 %). V záporu uzavřely pouze segmenty zdravotní péče (-1,03 %) a materiálů (-0,54 %).



USA

Americké akciové indexy ve zkrácené obchodní seanci před zítřejším svátkem (Den nezávislosti) solidně zpevnily v čele s technologickým Nasdaqem, který posílil o 1,02 %. Širší index S&P500 přidal 0,83 % a tradiční index Dow Jones 0,77 %. Dělo se tak na pozadí silných dat z trhu práce, když počet nově vytvořených pracovních míst překonal očekávání (především ale díky růstu pozic ve veřejném sektoru) při reportované nižší (4,1 %) než projektované (4,3 %) míře nezaměstnanosti. Robustní stav pracovního trhu eliminuje obavy ze zpomalování americké ekonomiky, zastihující možné odsunutí snížení úrokových sazeb do podzimních měsíců. Po březnových turbulencích na pozadí eskalace obchodních válek ze strany Trumpovy administrativy tak indexy rychle vymazaly všechny dřívější ztráty a aktuálně opět přepisují rekordní úrovně (Nasdaq i S&P500). Nutno ale podotknout za slábnoucího dolaru, který nezajištěným českým investorům radost nedělá, když od začátku roku vůči koruně ztratil již 14 %! Dnešní makrodata „potopila“ dluhopisový trh, který oslabil napříč splatnostmi. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na 4,35 % ze včerejších 4,29 %. Možné pozdější snížení úrokových sazeb se dnes pozitivně promítlo do zmiňovaného dolaru, lehce korigující negativní trend od začátku roku. Dnes na páru s eurem zpevnil o bezmála 0,4 % směrem k hladině 1,175 EUR/USD. Na trhu s drahými kovy se nedařilo zlatu, které ztratilo 0,7 % na 3333 USD/oz, stříbro naopak přidalo 0,8 % na 36,9 USD/oz. Ztrátovou bilanci vykázaly energie. Ropa uzavřela slabší o 0,8 % na 66,9 USD/barel, zemní plyn ztratil 1,1 % na 3,45 USD/mmbtu. Na trhu s energiemi se červená. Ropa oslabuje o 1 % na 66,77 USD/barel, zemní plyn se obchoduje slabší o 1,8 % na 3,43 USD/mmbtu. Všechny segmenty indexu S&P500 vykázaly kladnou bilanci. Na chvostu se se zelenou nulou pohybovali producenti nezbytných statků, v čele růstu se držely banky (+1,1 %) a sektor informačních technologií (+1,3 %). Na korporátní úrovni bylo dnes živo především na straně růstu. Mezi S&P500 konstituenty se nejvíce dařilo producentům v oblasti obnovitelných zdrojů v čele s předním výrobcem fotovoltaických panelů, spol. First Solar (FSLR +8,5 %) v návaznosti na senátní odstranění návrhu na uvalení kontroverzní spotřební daně v rozpočtové předloze „One Big Beautiful Bill Act“, cílené na větrné a solární projekty vyživající komponenty ze zakázaných zahraničních entit. Společnosti současně těžily z oznámení ze strany čínského ministerstva průmyslu, že zasáhne proti cenovému boji na tamním trhu s fotovoltaikou s cílem eliminace masivních ztrát společností kvůli nadměrné produkční kapacitě a agresivnímu podbízení cen.



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 (SEC).