

Očekávané události

Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (červenec): očekávání trhu: 89, předchozí hodnota: 88,4
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (červenec): očekávání trhu: 86,7, předchozí hodnota: 86,2
- 10:00 Index IFO očekávání (červenec): očekávání trhu: 91,1, předchozí hodnota: 90,7

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (červen): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 3,9 %

USA:

- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (červen - předběžný): očekávání trhu: -10,5 %, předchozí hodnota: 16,4 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (červen - předběžný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 1,7 %

Akciový výhled

Několika denní globální růst ztratil v Asii dech, nejdelší růstová série od ledna si vybrala „daň“ v -1% korekci. Přispěla také nejistota ohledně trajektorie snižování sazeb ze strany FEDu. USD posiloval poté, co Trump řekl, že nebylo nutné se „trefovat“ do šéfa FEDu. Společně se silnějšími daty z trhu práce, to zřejmě přispěje k více jestřábímu tónu na příštím zasedání centrální banky. Evropské indexy začnou dle indikací futures páteční obchodování v záporu téměř -0,5%. Z korporátních zpráv snížil ziskový výhled pro letošní rok Volkswagen. Po zavření trhu včera večer nepotěšil ani Intel. V Praze včera kralovala Erste (+3,3%), titul ve Vídni nakonec uzavřel až na 1930 Kč. Dnes bychom na ní mohli vidět vybírání zisků.

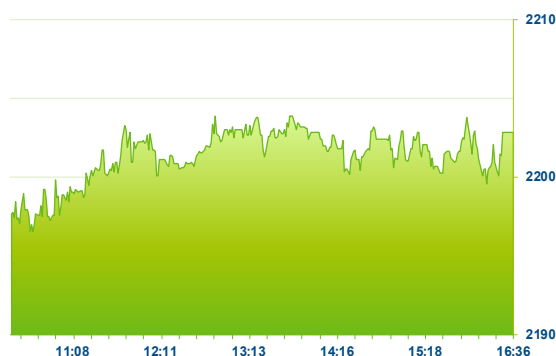
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	23393,25	0,07
DJIA	44948	0,11
S&P 500	6409,75	0,13
DAX	24274	-0,50
Euro Stoxx 50	5358	-0,33
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	41456,23	-0,88
Shanghai Composite	3594,49	-0,31
Hang Seng	25389,98	-1,08
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	21057,96	0,18
S&P 500	6363,35	0,07
Dow Jones Ind. Avg.	44693,91	-0,70
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1751	-0,03
EUR/CZK	24,543	0,06
USD/CZK	20,873	0,03
USD/JPY	147,05	0,03
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3359,9	-0,40
Ropa	65,53	0,61

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

Česká republika

Pražská burza v dnešní seanci zakončila se ziskem 0,46% na hodnotě 2202, když těžila především z nárůstu akcii Erste Bank. Rakouská bankovní emise vyskočila o 3,29% na 1 916 Kč při nejvyšším denním objemu 282 mil. Kč. Stalo se tak poté, co silnou výkonnost předvedl západoevropský bankovní sektor po lepších výsledcích Deutsche Bank, která reagovala růstem o 8%. Moneta Money Bank po dnešním výsledkovém reportu, který byl blízko očekávání trhu, přidala mírných 0,28% s oceněním těsně pod 146 Kč. Emise Doosan škode Power stoupla o 0,29% na 340 Kč a Kofola přidala 0,38% na 526 Kč. Naopak Čez klesl o -0,48% na 1 245 Kč. Akcie Colt CZ ubraly -0,95% na 728 Kč a pojišťovna Vig ztratila -0,74% na 1 078 Kč. Komerční banka stagnovala na včerejší úrovni 1 029 Kč.

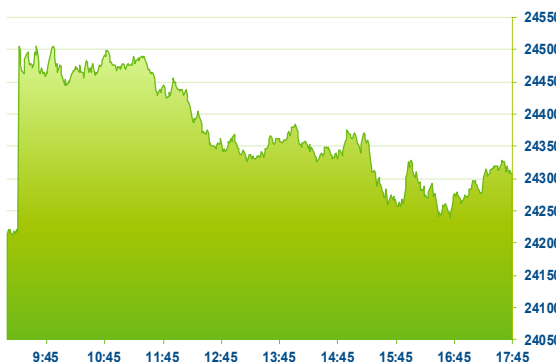
PX (předchozí den)



Německo

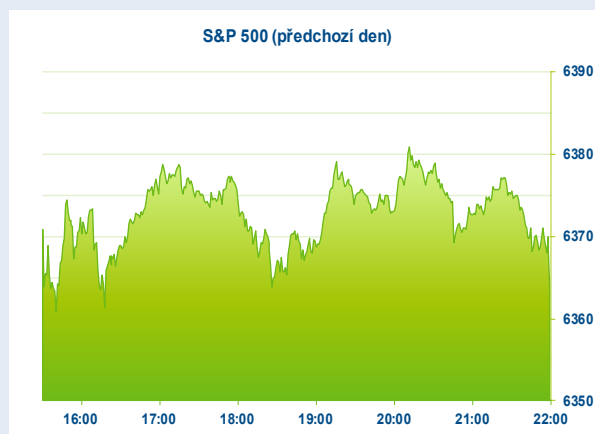
Index DAX uzavřel seanci v kladném tetoriu. Nejvíce posílila Deutsche Bank (+9,1 %), která reportovala meziroční nárůst výnosů o 2,8 % na 7,8 mld. EUR při očekávání 7,69 mld. EUR. Čisté úrokové výnosy činily 3,83 mld. EUR, když konsensus byl na úrovni 3,31 mld. EUR. Rovněž zisk před zdaněním překonal očekávání analytiků, když dosáhl 2,42 mld. EUR. Trh predikoval 2,08 mld. EUR. Pozitivně po výsledcích společnosti T-Mobile v USA reagovaly akcie Deutsche Telekom (+5,1 %). Dařilo se taktéž společnosti Siemens Healthineers (+3,0 %). Opačným směrem se po výsledcích vydaly akcie MTU Aero Engines (-5,1 %). Společnost dosáhla meziročního růstu tržeb o 20 % na 2,09 mld. EUR. Očištěný zisk EBIT zaznamenal meziroční nárůst o 42 % na 357 mil. EUR, když trh odhadoval pouze 292,1 mil. EUR. Zisk na akcii činil 5,34 EUR při konsensu 3,68 EUR. Společnost nadále v roce 2025 očekává tržby ve výši 8,6 až 8,8 mld. EUR. Očekávalo se 8,56 mld. EUR. Ve ztrátě zakončily taktéž akcie Infineon Technologies (-4,2 %) a Rheinmentall AG (-1,8 %). Evropský index STOXX600 zakončil seanci rovněž v zeleném, připsal si růst o 0,40 %. Ze segmentů se nejvíce dařilo komunikačním službám (+2,61 %), zdravotnictví (+1,35 %) a financí (+1,01 %). V záporu uzavřely segmenty energií (-0,92 %), IT (-0,83 %) a zbytné spotřeby (-0,46 %).

DAX (předchozí den)



USA

Dnes jsme viděli pozitivní náladu především na technologickém sektoru, podpořenou včerejšími výsledky Alphabetu (+0,87 %) a pozitivní podporou AI ze strany administrativy prezidenta Trumpa. Čipový sektor též čerpal z oznámení o vyšších plánovaných investic giganta Alphabet. V záporném teritoriu ale ukončil index Dow Jones a nejslabšími sektory byla zbytná spotřeba a základní materiály. Výsledky oznámila cca již čtvrtina firem z indexu S&P 500 a 67 % z nich překonalo odhady analytiků ohledně tržeb a 88 % překonalo projekce v zisku na akcii. Indexy se pohybují u svých historických maxim. Trh nicméně zůstává mírně napjatý z vyhlášení cel, přičemž i zde je ale viditelný větší klid, neboť se minimálně u Evropské unie očekává v nejbližších dnech dohoda.



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 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).