

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (červen - konečný): očekávání trhu: 46,8, předchozí hodnota: 46,8
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (červen - konečný): očekávání trhu: 48, předchozí hodnota: 48

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (červen - konečný): očekávání trhu: 48,9, předchozí hodnota: 48,9
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (červen - konečný): očekávání trhu: 49,5, předchozí hodnota: 49,5

Akciový výhled

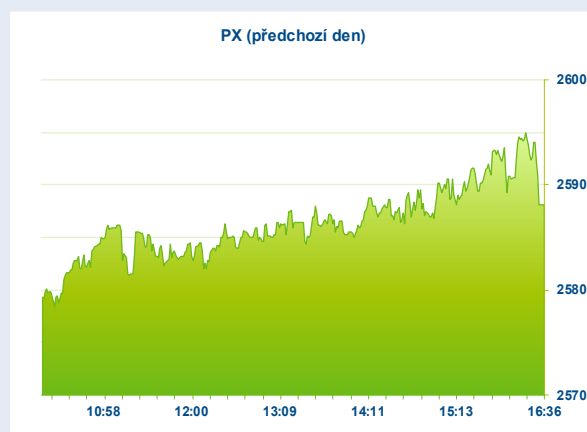
Futures Včerejší obchodní seanci v zámoří zakončily hlavní americké akciové indexy smíšeně. V rámci sektorové rotace investoři vybírali zisky u technologických titulů a přesouvali se do akcií tradičních odvětví. Nejlépe si tak vedly sektory zdravotní péče a utilit. Index DJIA nakonec posílil o 1,14 %, zatímco technologický Nasdaq oslabil o 0,80 %. Širší index S&P 500 uzavřel prakticky beze změny. Dnes zůstanou americké akciové trhy kvůli státnímu svátku uzavřeny, nicméně futures na hlavní americké akciové indexy se pohybují v kladném teritoriu. Asijské burzy v závěru týdne vykazují solidní zisky. Po předchozích výprodejích korigují své ztráty především výrobci čipů. Pozitivní náladu na trzích podporuje také zmírnění geopolitického napětí a včerejší slabší data z amerického trhu práce, která zvyšují očekávání, že Fed nebude v nejbližší době zpřísnovat měnovou politiku. Západoevropské akciové trhy ve čtvrtek zaznamenaly výrazné zisky, přičemž německý index DAX posílil o více než 2 %. Podle futures by evropské burzy měly na závěr týdne na tento růst navázat. DAX by měl při dnešním otevření připisovat dalších přibližně 0,5 %. Pražská burza včera posílila o 0,67 % a díky příznivému sentimentu na zahraničních trzích by měla růst i v dnešní seanci. Obchodní aktivita však zůstává utlumená a objemy odpovídají prázdninovému období. Dnes nelze čekat zlepšení likvidity i vzhledem k uzavření amerických trhů. Tahounem včerejšího růstu byly akcie CSG, které těžily ze zprávy o odložení plánovaného IPO zbrojařské společnosti KNDS. Přesto se akcie CSG nadále obchodují výrazně pod svou upisovací cenou z IPO. Akcie Doosan Škoda Power dnes zaznamenají technický pokles, když se budou obchodovat první den bez nároku na hrubou dividendu ve výši 28 Kč na akcii.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29857,75	1,02
DJIA	53308	0,24
S&P 500	7563	0,46
DAX	25860	0,60
Euro Stoxx 50	6415	0,47
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	69773,99	1,51
Shanghai Composite	4052,89	0,60
Hang Seng	23400,47	1,50
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	25832,67	-0,80
S&P 500	7483,24	0,00
Dow Jones Ind. Avg.	52900,07	1,14
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1458	0,24
EUR/CZK	24,185	0,01
USD/CZK	21,097	-0,25
USD/JPY	160,76	-0,20
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4183,6	1,40
Ropa	68,97	0,47

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

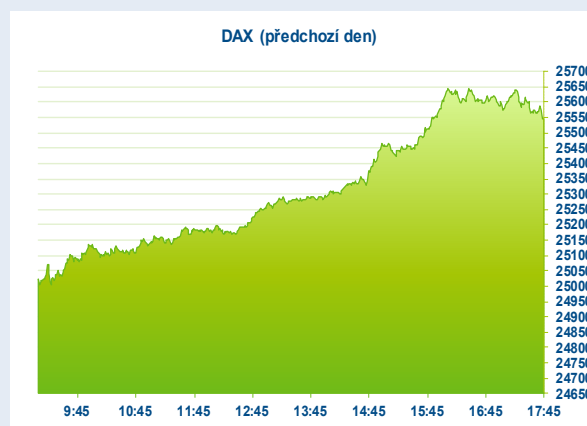
Česká republika

Pražská burza měřeno indexem PX vzrostla o 0,67 % na 2 588 bodů. Nejvýraznější přírůstek, stejně jako ve středu, zaznamenaly akcie zbrojovky CSG, které posílily o 8,17 % na 352 Kč. K růstu přispěla zpráva, že výrobce tanků KNDS odložil plánované IPO poté, co ochladl zájem investorů o akcie obranných společností. Emise Colt CZ potom přidala 3,35 % na 925 Kč. Erste Bank těžila z dobré výkonnosti západoevropského bankovního sektoru a posílila o 2,18 % na 2 854 Kč. Naopak tuzemské banky ztrácely, Moneta Money Bank ubrala 0,37 % s oceněním pod 189 Kč a Komerční banka klesla o 0,51 % na 980 Kč. ČEZ odepsal 0,57 % na 1 222 Kč a emise Doosan Škoda Power poslední den s nárokem na dividendu ztratila 0,93 % na 530 Kč.



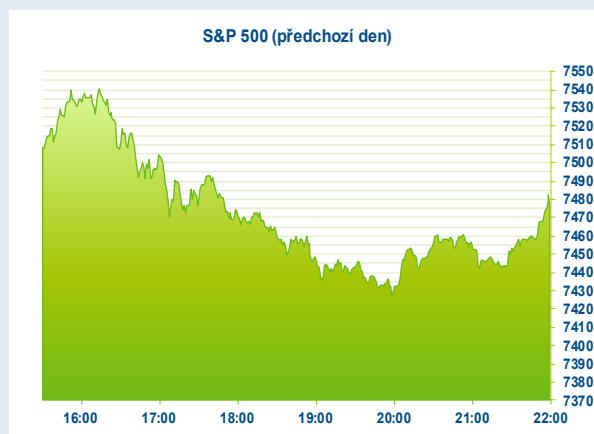
Německo

Německý index DAX zakončil čtvrtěční obchodování v kladném teritoriu. Největší růst si připsala společnost Bayer, které Deutsche Bank zvýšila doporučení z „hold“ na „buy“ a cílovou cenu posunula na 60 EUR ze 45 EUR. Banka krok zdůvodňuje zmírněním právního rizika spojeného se soudními spory kolem glyfosátu. Dnes se dařilo také zbrojařské skupině Rheinmetall (+6,1 %), která získala mezinárodní zakázku v hodnotě několik stovek milionů EUR za čtyři protivzdušné bezpečnostní systémy. Růst o 6,0 % si připsaly akcie realitní společnosti Vonovia. Největší pokles zaznamenaly akcie Infineon Technologies (-2,0 %), Hochtief (-1,9 %) a Scout 24 (-0,4 %). Evropský index STOXX600 zakončil čtvrtek také v zeleném, nejvíce posílily sektory zdravotní péče (+3,14 %), nezbytné spotřeby (+2,05 %) a utilit (+1,60 %). Pouze sektor IT zakončil čtvrtek v červeném (-2,85 %).



USA

Ve čtvrtě se americké indexy pohybují v kladném módu a index Dow Jones tak přidává 1,14% a širší index S&P 500 se otočil do červených s mírnou ztrátou -0,01%. Dnes byl v USA reportován údaj o změně počtu pracovních míst mimo zemědělství za červen, když vyšlo 57 000 míst při očekávání 113 000 míst. Současně dnes byly reportovány také Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti k 27. červnu jež byly 215 000, při očekávání 218 000. Podle analytiků tak americká ekonomika v červnu vytvořila méně pracovních míst, než se očekávalo, zatímco míra nezaměstnanosti klesla, jak vyplývá ze čtvrtěních údajů, které by mohly ovlivnit, jak Federální rezervní systém v nadcházejících měsících, jež přistupuje k rozhodnutím o měnové politice. Červnové mírné celkové počty zaměstnanců přerušily tříměsíční sérii lepších než očekávaných údajů o zaměstnanosti. Vzhledem k těmto nedávným známkám odolnosti trhu práce obchodníci vsadili na to, že tvůrci měnové politiky Fedu se snaží zabránit zesilování inflačních tlaků způsobených energií, by mohli mít letos více prostoru pro zvýšení sazeb. Nejnovější údaje NFP by však mohly tento ještě větší výhled narušit a posunout očekávání na nulové až jedno zvýšení sazeb v roce 2026, ve srovnání s předchozími odhady jednoho až dvou zvýšení, uvedli analytici společnosti Vital Knowledge. Na reportovaná data reaguje dolar silnějším oslabením o -0,44% tj. 1,1427 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa a podle reportu od EIA Zásoby surové ropy k 26. červnu klesly o 3775 mil. barelů, když trh předpokládal menší pokles o 2,262 mil. barelů. Lehká ropa WTI tak pokračuje v dalším oslabení a dnes ztrácí cca -1,4% a dostává se k úrovni 67,7 USD/barel. Ropa reaguje na celkové uklidnění sporu mezi USA a Iránem a i přes silně oslabující dolar WTI klesá níž. Oslobující dolar však vyhovuje akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie známého těžaře Occidental Petroleum (OXY) dnes rostou o 1,7% a také akcie konkurenta APA (APA) se pohybují v zisku o více než 1,5%. a také akcie těžaře Baker Hughes (BKR) se pohybují výš o cca 0,5%. Velmi dobře si dnes vedou akcie britské skupiny BP (BP), kde akcie přidávají solidních 3,1% a také akcie brazilského konkurenta Petrobrasu (PBR) rostou o necelé 1%. V zelených úrovních se pohybují také akcie společnosti Transocean (RIG), která těží ropu z věží v oceánu a její akcie posilují o 4,1%. Za zmínku stojí také akcie amerického výrobce a dodavatele těžního zařízení Chevronu (CVX) posilují také o více než 2%. Oslobující dolar dnes pomáhá také žlutému kovu, který zpevňuje o 1,7% a zlato se tak dostává k úrovni 4 149 USD/Troy. uncí. tato situace dnes velmi vyhovuje akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největšího kanadského těžaře zlata Barrick Mining (B) přidávají na tržní ceně cca 4,5% a také akcie jeho amerického konkurenta Newmontu (NEM) nejsou pozadu se ziskem více než 3,6%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře žlutého kovu Eldorado Gold (EGO), které se těší solidnímu růstu tržní ceny o více než 5,5%. Z indexu S&P 500 si dnes dobře vedou akcie Robinhood Markets (HOOD), jež posilují o 3,6% a hned v závěsu jsou akcie burzy kriptoměn Coinbase Global (COIN) se 4,5% a s výsledkem 10% také akcie amerického výrobce vakcín Moderna (MRNA). Naopak se dnes nedaří akciím Dellu (DELL), které po předchozím růstu sektoru technologií dnes korigují o 3,8% a též akcie Meta Platforms (META) se pohybují níž o -4,6% a to po zprávě agentury Bloomberg, že mateřská společnost Meta Platforms, která je součástí Facebooku, potenciálně prodává svou přebytečnou výpočetní kapacitu externím firmám.



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 ve středoevropském čase (SEČ).