

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (červen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,3 %
- 09:00 CPI (y-y) (červen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,5 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,8 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,4 %

#### Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (červen - konečný): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 08:00 CPI (y-y) (červen - konečný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (červen - konečný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (červen - konečný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %

### Aktiový výhled

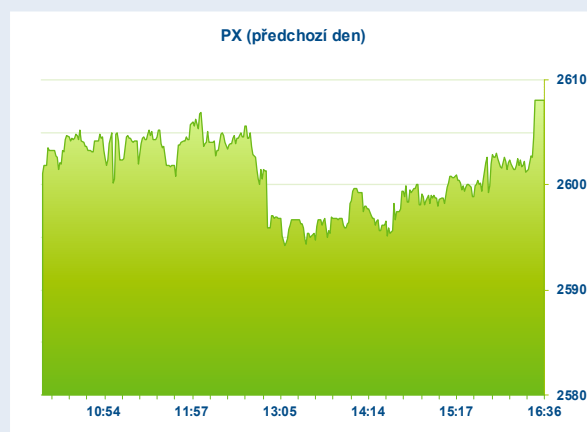
Zámořské akciové indexy včera uzavřely v kladném teritoriu, když se investoři začali vracet především k technologickým titulům. Nadále přetrvává důvěra, že pokračující investice do infrastruktury pro umělou inteligenci přinesou zisky zejména výrobcům polovodičů. K lepšímu sentimentu přispělo i částečné zmírnění geopolitického napětí na Blízkém východě poté, co prezident Donald Trump prohlásil, že je Írán připraven vrátit se k mírovým jednáním. Pozitivní sentiment se dnes přelil také na většinu asijských akciových trhů, jejichž růst podporuje především oživení v sektoru výrobců čipů. Západoevropské burzy by po včerejších nárůstech měly podle futures zahájit dnešní obchodování bez výraznějších změn. Podobně i pražská burza by po čtvrtěčním zisku 0,60 % měla v závěru týdne při otevření hledat další směr vývoje, zejména při absenci nových korporátních zpráv. Dnes bude zveřejněna konečná hodnota červnové inflace, která by podle předběžného odhadu měla meziročně dosáhnout 1,5 %.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29819,5	-0,39
DJIA	52786	0,05
S&P 500	7574	-0,19
DAX	25213	-0,05
Euro Stoxx 50	6298	-0,17
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	68557,73	1,20
Shanghai Composite	4004,22	-0,80
Hang Seng	24279,81	1,04
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26206,89	1,30
S&P 500	7543,64	0,81
Dow Jones Ind. Avg.	52487,41	0,27
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1441	0,11
EUR/CZK	24,247	0,03
USD/CZK	21,192	-0,07
USD/JPY	161,57	-0,49
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4121,8	-0,46
Ropa	71,93	0,04

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

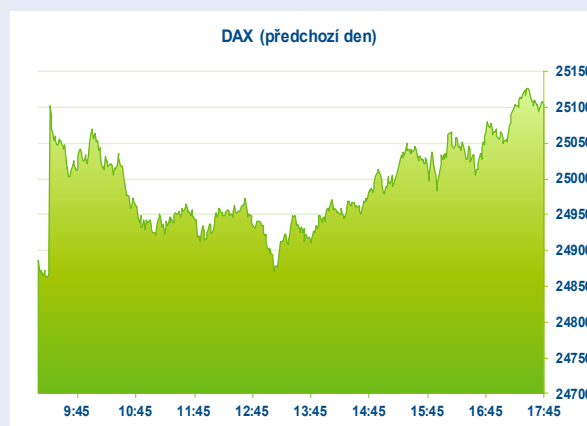
### Česká republika

Pražská burza se po celou seanci pohybovala v kladném teritoriu a nakonec měřeno indexem PX přidala 0,60 % na hodnotu 2 608 bodů. Tahounem růstu se stala Erste Bank, když posílila o 2,48 % na 2 847 Kč. V závěrečné aukci se do plusu překlopil ČEZ a zakončil se ziskem 0,88 % na 1 262 Kč. Moneta Money Bank potom stoupla o 0,84 % k úrovni 193 Kč a Komerční banka přidala mírných 0,05 % nad 981 Kč. Naopak nedařilo se zbrojařům, CSG kleslo o 2,89 % na 329 Kč a emise Colt CZ ubrala 1,20 % na 904 Kč. Největší pokles registrovaly akcie Doosan Škoda Power a to 3,76 % na 474 Kč.



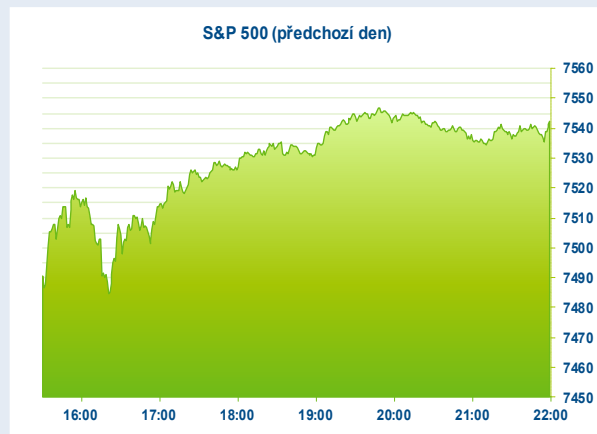
### Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, ve čtvrtek posílily o 0,87 %. Nejvíce rostly akcie Qiagen (+10,6 %), Infineon Technologies (+4,3 %) a Zalando (+3,4 %). Společnost Qiagen, zabývající se molekulárním testováním, podle informací osob obeznámených s problematikou přitahuje předběžný zájem o převzetí ze strany firem včetně EQT a Advent. Naopak nejvíce oslabily akcie firem Rheinmetall (-4,3 %), Deutsche Boerse (-1,4 %) a Daimler Truck Holding (-1,3 %). Akcie evropských obranných společností klesaly poté, co summit NATO v Turecku přinesl nižší výdajové závazky, než investoři doufali, přičemž analytik Alessandro Pozzi z Mediobanca označil omezené zvýšení výdajů ve Španělsku a Itálii za poněkud zklamávající. Jens-Peter Rieck z mwb Research navíc snížil doporučení pro akcie Rheinmetall na stupeň „hold“ z původního „buy“ s tím, že pozemní systémy ztratily prioritu. Bulharská vláda navíc podle zpráv zpravodajského webu Mediapool s odvoláním na ministra hospodářství Alexandra Puleva možná nebude schopna zajistit financování společného projektu s firmou Rheinmetall na závod na výrobu prachové náplně a dělostřeleckých granátů standardu NATO. Celoevropský index STOXX Europe 600 si připsuje 0,76 %. Z jednotlivých sektorů vykazují největší růst informační technologie (+4,15 %), materiály (+1,35 %) a finance (+1,30 %). Naopak v záporném teritoriu se pohybují sektory energií (-1,11 %), zdravotní péče (-1,09 %) a nezbytného spotřebního zboží (-0,98 %).



## USA

Ke konci obchodní seance se mírně přelil kapitál z čipových společností do klasických technologických. Přesto společnosti jako AMD + 5,67 %, Micron +4,39 %, či Broadcom +3,2 % končí výrazně v zeleném a čipový sektor táhl celý trh. Společnosti SpaceX se podařilo dostat opět nad otevírací cenu po IPO a přidala dnes +2,65 %. Sektor spotřebního zboží dnes táhly dolů akcie PepsiCo, která po ne příliš oslňivých výsledcích odepsala nakonec -3,26 %. V kladných hodnotách se udržely i kryptoměny, kdy Bitcoin přidal +1,8 %. Na opačné straně stála cena ropy, kde WTI propadl o -2,22 %, a to z důvodu mírného uklidnění situace v Íránu.



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).