

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 CPI (y-y) (červen - konečný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (červen - konečný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %

USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (červen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,9 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,7 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (12. července): očekávání trhu: 234 tis., předchozí hodnota: 227 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (5. července): očekávání trhu: 1965 tis., předchozí hodnota: 1965 tis.
- 16:00 Podnikové zásoby (květen): očekávání trhu: 0,0 % předchozí hodnota: 0,0 %
- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (červenec): očekávání trhu: -1 b., předchozí hodnota: -4 b.
- 16:00 Index realitního trhu NAHB (červenec): očekávání trhu: 33 b., předchozí hodnota: 32 b.
- 22:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -\$7,8 mld.

Akciový výhled

Ve čtvrtek ráno získává USD zpět střední ztráty a posiluje. Spekuluje o Powellovi včera na chvíli otřásl americkým trhem. D. Trump stupňuje tlak na šéfa FEDu na novou úroveň, nejprve vyšly zprávy o tom, že odchod Powella je „hotová věc“, následně to americký prezident bagatelizoval. Trhy jsou na slovní útoky na Powella zvyklé, nicméně tento byl zatím nejvýraznější. V dalších dnech bude US administrativa rozesílat dopisy 150 zemím, jejich cla by se podle Trumpa mohla pohybovat mezi 10-15%. Evropa dnes v úvodu dle indikací futures začne růstem, částečně to bude dáno středním slabším závěrem. Po propadu by mohly korigovat akcie Renaultu či ASML. Nad odhady reportovala v Asii „čipová“ TSMC. Výhled hospodaření zvýšil farmaceutický gigant Novartis. Německo odmítá návrh EK, která chce rozpočet EU výrazně navýšit na 2 bln. Euro v příštích letech. Lepší sentiment by mohl pomoci v úvodu bankám v Praze, KB (-1%) i Moneta (-0,3%) ve středu ztrácely. Naopak COLT CZ (+2%) těžil ze zvýšeného doporučení. Krátkodobě bude pro titul důležitý také vývoj kolem celní války.

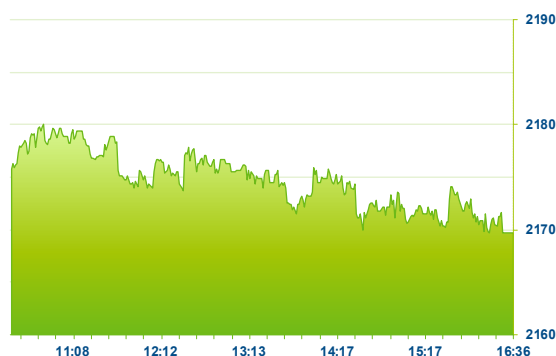
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	23145,5	0,30
DJIA	44447	-0,03
S&P 500	6310,5	0,12
DAX	24350	0,73
Euro Stoxx 50	5378	0,90
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39908,09	0,62
Shanghai Composite	3512,72	0,26
Hang Seng	24552,19	0,14
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	20730,49	0,25
S&P 500	6263,70	0,32
Dow Jones Ind. Avg.	44254,78	0,53
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1577	-0,49
EUR/CZK	24,634	0,06
USD/CZK	21,268	0,60
USD/JPY	148,77	0,62
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3335,6	-0,70
Ropa	65,26	0,11

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

Česká republika

Pražská burza podobně jako včera v průběhu seance oscilovala okolo předchozí uzavírací úrovně a hledala směr dalšího vývoje. Index PX nakonec odepsal -0,21% na 2 169 bodů. Moneta Money Bank ubrala -0,28% se závěrem pod 144 Kč a Komerční banka klesla o -0,98% na 1 014 Kč při nejvyšším denním objemu 98 mil. Kč. Čez odepsal -0,33% na 1 215 Kč a pojišťovna Vig oslabila o -0,18% na 1 090 Kč. Kofola potom padla o -1,30% na 533 Kč. Naopak akcie Colt CZ vyskočily o 2,03% na 754 Kč poté, co analytici Erste Group zvýšili cílovou cenu na 873 Kč z předchozích 733 Kč při ponechaném doporučení akumulovat. Emisi v ocenění pravděpodobně pomáhá i zpětný odkup. Erste Bank si potom polepšila o 0,33% 1 838 Kč.

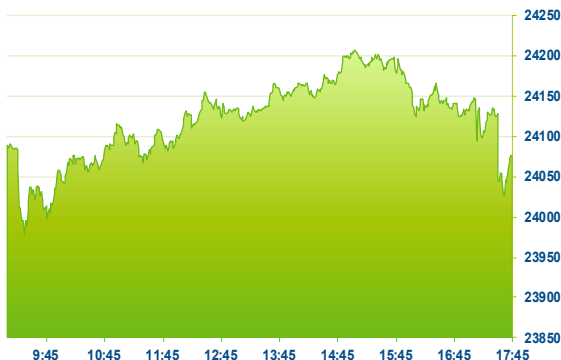
PX (předchozí den)



Německo

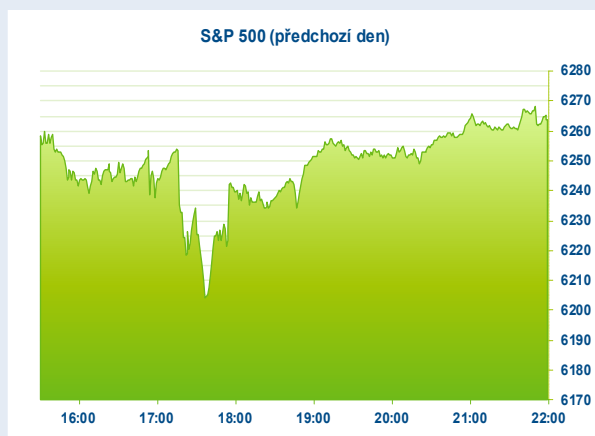
Frankfurtská burza uprostřed týdne mírně oslabila, index DAX klesl o 0,21 %. Nejvíce ztrácely akcie Volkswagen (-3,7 %), BASF (-3,1 %) a Porsche (-3,0 %). Oslabily také akcie Brenntag (-2,6 %) poté, co analytik Deutsche Bank Tristan Lamotte snížil doporučení z „koupit“ na „držet“ a cílovou cenu stanovil na 52 EUR. Naopak nejvíce posílily akcie Munich Re (+1,6 %), Bayer (+0,9 %) a Commerzbank (+0,8 %). Dozorčí rada společnosti Bayer jednomyslně rozhodla o prodloužení mandátu generálního ředitele Billa Andersona až do 31. března 2029, uvedla firma ve svém prohlášení. Podle společnosti začal Anderson obracet vývoj v dlouhodobě strádající německé farmaceutické a zemědělské skupině. Evropský index STOXX Europe 600 klesl o 0,55 %. Největší tlak na pokles vyvíjel technologický sektor (-4,09 %), zejména akcie polovodičových firem včetně ASML. Její generální ředitel Christophe Fouquet v rámci výsledků upozornil, že výhled na rok 2026 provází zvýšená makroekonomická a geopolitická nejistota, a nelze proto s jistotou říci, zda firma v příštím roce poroste. Výrazněji oslabily také sektory základních materiálů (-0,88 %) a průmyslu (-0,72 %). Růst zaznamenaly pouze sektory komunikačních služeb (+0,20 %) a financí (+0,08 %).

DAX (předchozí den)



USA

Ve středeční seanci americké indexy otočily negativní průběh ze začátku seance a index Dow Jones si polepšil o 0,53% a širší index S&P 500 uzavřel také v zelené zóně se ziskem 0,32%. Po včerejší spotřebitelské inflaci vyšla v zámoří také inflace výrobní (PPI), kde data jsou poměrně příznivá, protože ukázala, že výrobní ceny se se horním směrem netlačí a v celkovém souhrnu za poslední měsíce spíše stagnují. Číslo tak podstřelila odhady a zmenšila tím obavy investorů z cel, které byly po včerejšku o něco vyšší. Lehká ropa WTI po reportu zásob od EIA nejprve klesala, ale s oslabením dolaru nakonec posílila o 0,1% a dostala se tak k úrovni 66,5 USD/barel. Oslabující dolar pomohl také žlutému kovu, který posílil o 0,5% a zlato se tak dostalo k úrovni 3 354 USD/Troy. uncí. Na celkovém růstu indexu měl dnes největší zásluhu sektor Zdravotní péče se ziskem 1,2%, dále Reality 1,1% a také Finanční sektor 0,7%. Naopak většímu růstu indexu byl dnes největší brzdou sektor Energie se ztrátou -0,8% a také Zbytná spotřeba -0,2%.



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 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 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 v středoevropském čase (SEČ).