

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 CPI odhad (y-y) (květen - předběžný): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 3,0 %
- 11:00 CPI (y-y) (květen - předběžný): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 3,0 %
- 11:00 CPI (m-m) (květen - předběžný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (květen - předběžný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,2 %

USA:

- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (duben): očekávání trhu: 6865 tis., předchozí hodnota: 6866 tis.

Aktiový výhled

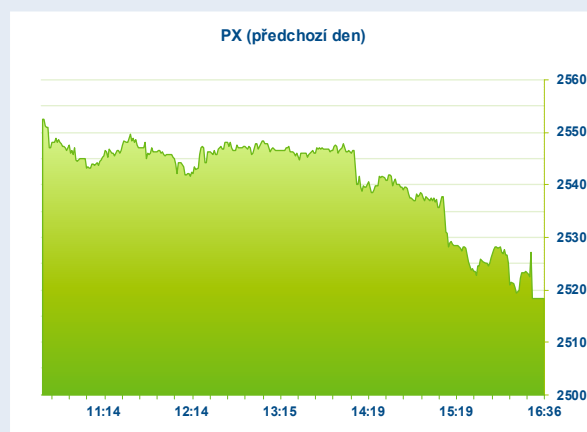
Akcie vstoupily do nového týdne smíšeně, Evropa spíše ztrácela (např. DAX -0,4 %), na Wall Street index SP500 mírně přidal +0,26 %. Přes noc se dařilo v Asii především čínským technologiím, společnost Tencent poskočila k +10 %, akcie Alibaba kolem +5 %. Ropa Brent mírně klesá na 94 USD za barel, americký prezident a izraelský premiér nabídli různé telefonátu ohledně bojů v Libanonu. Z korporátních zpráv akcie Hewlett Packard prudce vzrostly (+28 %) v závěru obchodování poté, co firma zveřejnila výhled ročních tržeb. Sledovanou události v Praze byla včera valná hromada ČEZu. Podle očekávání schválila výplatu dividendy 42 CZK na akcii. Akcionáři současně schválili návrh na rozdělení aktiv společnosti, společnost převede svůj zákaznický segment do nové dceřiné firmy a představenstvo má právo rozhodnout o prodeji menšinového podílu v novém subjektu. Akcie se s právem na dividendu obchodují na burze ještě zítra tj. ve středu. Titul by mohl postupně růst, včera se akcie v závěru obchodovaly těsna nad 1250 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	30512,75	-0,18
DJIA	51001	-0,26
S&P 500	7601,75	-0,15
DAX	25182	0,62
Euro Stoxx 50	6070	0,71
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	66734,24	-0,30
Shanghai Composite	4077,80	0,49
Hang Seng	25938,69	2,13
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	27086,81	0,42
S&P 500	7599,96	0,26
Dow Jones Ind. Avg.	51078,88	0,09
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1648	0,15
EUR/CZK	24,266	0,00
USD/CZK	20,823	-0,18
USD/JPY	159,69	0,03
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4547,5	1,29
Ropa	88,55	-0,70

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

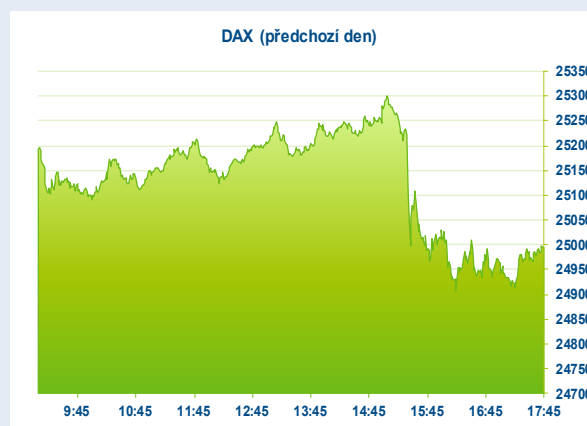
Česká republika

Pražská burza v úvodu týdne zahájila poklesem, když měřeno indexem PX ubrala 1,14 % na 2518 bodů. Největší ztrátu registrovala zbrojovka CSG a to 5,55 % na 408 Kč. Nedařilo se ani rakouským finančním emisím, Erste Bank klesla o 1,36 % na 2468 Kč a pojišťovna VIG odepsala 1,46 % na 1490 Kč. Komerční banka potom padla o 2,12 % na 967 Kč při nejvyšším denním objemu 182 mil. Kč. ČEZ uzavřel slabší o 0,32 % na 1252 Kč a emise Colt CZ klesla o 0,76 % na 1050 Kč. Philip Morris oslabil o 1,01 % na 19600 Kč a Kofola odepsala 0,57 % na 522 Kč.



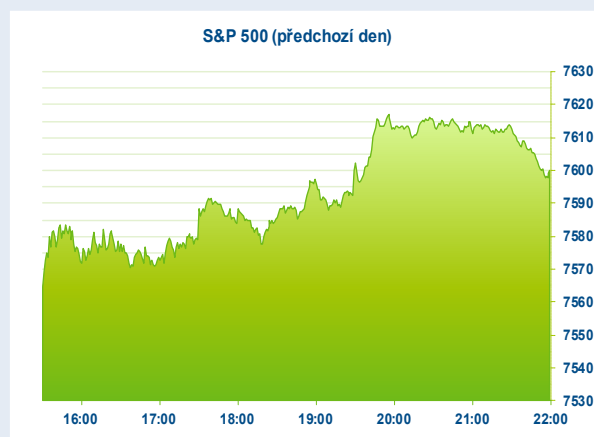
Německo

Index DAX zakončil pondělní obchodování v záporném teritoriu. Největší pokles byl registrován u akcií společnosti Rheinmetall (-6,7 %), Bayer (-3,8 %) a MTU Aero Engines (-3,7 %). Naopak největší růst si připsaly akcie SAP (+8,1 %), Scout24 (+3,0 %) a Brenntag (+1,3 %). Evropský index STOXX600 uzavřel pondělí také v červených číslech. Ztrácely především sektory zdravotní péče (-2,52 %), průmyslu (-1,73 %) a realit (-1,69 %). V kladném teritoriu zakončily pouze dva sektory, a to energie (+2,62 %) a IT (+1,90 %).



USA

Americké akcie dnes vstupují do nového týdne smíšeně, když pozitivní náladu kolem technologií tlumí prudký růst cen ropy a s ním spojený nárůst dluhopisových výnosů. Trhy znejistěla zpráva, že Írán přerušil jednání s USA a pohrozil úplným uzavřením Hormuzského průlivu, což znovu zvýšilo obavy z výpadků dodávek energií a z inflačních tlaků. Prezident Donald Trump uvedl, že ho případný konec jednání s Íránem ani vývoj cen ropy neznepokojuje, a před krátkou chvílí oznámil, že rozhovory pokračují rychlejším tempem. Navíc oznámil, že domluvil příměří mezi Hizballáhem a Izraelem. Makrodata dnes přidávají ještě širší tón: aktivita v americkém průmyslu podle **ISM** v květnu rostla nejrychleji za čtyři roky a cenový subindex zůstal poblíž úrovně nevidaných od roku 2022, což spolu s dražší ropou posílilo spekulace, že dalším krokem Fedu by mohlo být zvýšení sazeb. Na **makroprogramu** pro tento týden není nic zásadního vyjma běžných reportů, jako například z trhu práce. Index S&P 500 kolem poledne v New Yorku přidával 0,1 %, technologický Nasdaq 100 rostl o 0,3 %, zatímco Dow Jones ztrácel 0,3 % a globální MSCI World odepisoval 0,2 %. Z pohledu sektorů trh drží nad vodou především technologie s energiemi, zatímco většina titulů v indexu S&P 500 klesá. Energetický sektor těžší z růstu ropy. Naopak utility pod tlakem vyšších výnosů ztrácejí 2,4 % a zbytná spotřeba odepisuje 2,2 %. Ropa WTI vyskočila o 6,5 % na 93,06 USD za barel, zatímco Brent se pohyboval poblíž 97 USD. Výnos desetiletého amerického dluhopisu vzrostl o 4 bazické body na 4,48 %, německý desetiletý výnos stoupl o 7 bodů na 3,00 % a britský o 9 bodů na 4,90 %. Z jednotlivých titulů nejvíce rezonovala **Nvidia** (NVDA +6,03 %), která roste po představení nového čipu RTX Spark pro PC, jenž má posílit její pozici mimo datová centra a konkurovat tradiční dominanci Intelu. Silný růst zaznamenal celý softwarový segment poté, co šéf Nvidie Jensen Huang **odmítl obavy**, že vyspělejší AI nástroje naruší byznys softwarových firem. Daří se tak SaaS společnostem jako **Salesforce** (CRM +9,69 %), **ServiceNow** (NOW + 8,97%), **Datadog** (DDOG +12,27 %), **Snowflake** (SNOW +9,9 %) nebo **Intuit** (INTU + 8,9 %) jakožto **IBM** (IBM +9,3 %) nebo **Oracle** (ORCL +6 %). **MGM Resorts** (MGM +15,9 %) posiluje po hotovostní nabídce Barryho Dillera a IAC na převzetí zbytku společnosti za 48,30 USD za akcii. Naopak propadá se **FedEx** (FDX - 18,5 %), avšak pokles byl technický kvůli oddělení jednotky FedEx Freight; firma zároveň zvýšila celoroční výhled zisku.



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 v středoevropském čase (SEČ).