

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (duben): očekávání trhu: 20,00 mld., předchozí hodnota: 5,90 mld.

#### Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (květen - konečný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 08:00 CPI (y-y) (květen - konečný): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (květen - konečný): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (květen - konečný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,7 %

#### USA:

- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (červen - předběžný): očekávání trhu: 46, předchozí hodnota: 44,8

### Akciový výhled

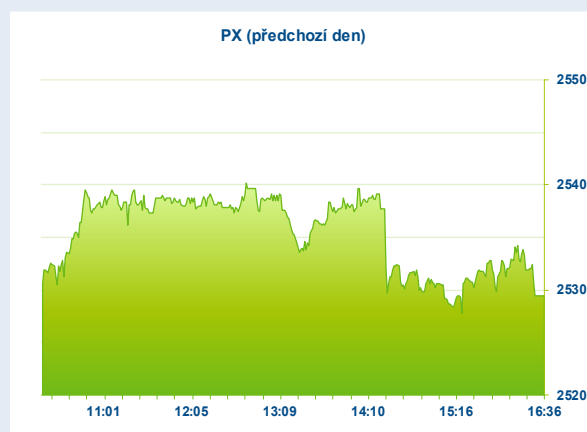
Akcie včera v Evropě přestaly klesat, Wall Street následně zaznamenala růstový obrát. Index SP500 poskočil +1,75 % po zprávě Donalda Trumpa, který (opět) prohlásil, že USA a Írán se blíží dohodě. Nejnovější snaha o dohodu podpořila sentiment ohledně rizika tím, že zvýšila očekávání, že se podaří zabránit širšímu konfliktu na Blízkém východě a přesunula pozornost zpět na firemní zisky a růst poháněný AI. Asie přes noc přidávala přes +3 % (v čele s Jižní Koreou), evropské futures naznačují úvodní růst kolem +1,8 %. Cena ropy klesá, Brent se obchoduje na 88 USD za barel (-2,4 %), k dohodě mezi USA a Íránem po údajně mohlo dojít tento víkend v Evropě za účasti J.D. Vancea. Dlouho očekávané vesmírné IPO SpaceX se začne dnes obchodovat na Nasdaq, cena IPO byla 135 USD za akcii. ECB včera podle očekávání zvedla úrokové sazby, depozitní je na úrovni 2,25 %. Současně nevylučují další zvýšení na svém příštím zasedání v červenci kvůli obavám z inflace vyvolané válkou s Íránem. Pokud se situace mezitím zlepší, ECB může v daném měsíci stále držet sazby beze změny. Praha včera mírně roslta, index PX přidal +0,33 %. Dařilo se bankám, Erste přidala +0,9 %. Ještě klesalo CSG (-0,7 %) na 349,50 Kč: Tam bychom dnes čekali spíše nákupní zájem. Nad 1250 Kč by se mohl vrátet ČEZ.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29352	-0,38
DJIA	50881	0,01
S&P 500	7387	-0,12
DAX	24543	1,27
Euro Stoxx 50	6148	1,40
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	66020,04	2,81
Shanghai Composite	4031,03	1,10
Hang Seng	24623,72	1,54
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	25809,66	2,54
S&P 500	7394,30	1,75
Dow Jones Ind. Avg.	50848,75	1,86
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1571	-0,05
EUR/CZK	24,163	0,02
USD/CZK	20,875	0,08
USD/JPY	160,29	0,23
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4184	2,10
Ropa	84,35	-2,10

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

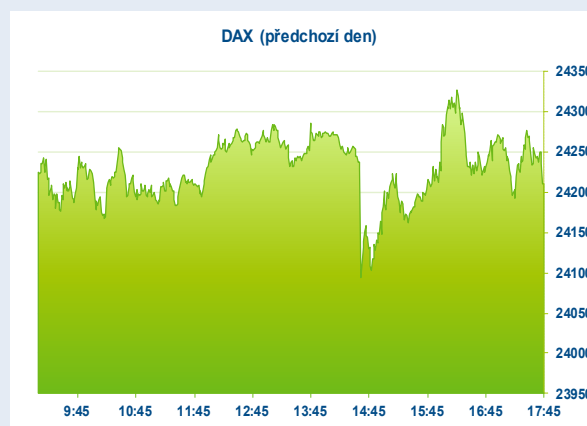
### Česká republika

Na pražské burze se ve čtvrtek obchodovalo ve smíšeném módu, dařilo se akciím VIG (+1,89 %), Colt (+0,9 %), Erste (+0,85 %), Doosan Power (+0,82 %) a Komerční banka (+0,2 %). V záporných číslech zakončily po závěrečné aukci akcie Gevorkyan (-1,26 %), CSG (-0,71 %), ČEZ (-0,56 %), Philip Morris (-0,22 %), Kofola (-0,19 %) či Moneta (-0,16 %). Obchodní aktivita byla spíše podprůměrná, když většina obchodovaných titulů včetně ČEZu zakončily s denním objemem pod 100 mil. Kč, na bankách se v součtu zobchodovalo téměř 215 mil. Kč. Index PX po závěrečné aukci připsal 0,33 % na 2529,45 b.



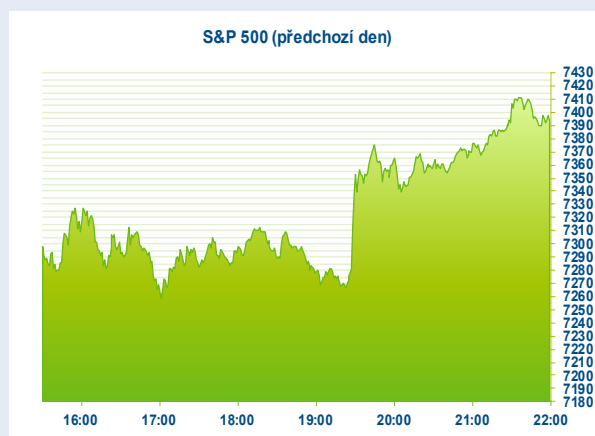
### Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, posílily o nepatrných 0,06 %. Mezi tři nejsilnější tituly se zařadily akcie Siemens Energy (+6,0 %), RWE (+3,4 %) a Infineon Technologies (+2,6 %). Společnosti RWE a Meta oznámily novou dlouhodobou smlouvu o nákupu elektrické energie vygenerované solárním projektem Rabbit's Foot o výkonu 298 megawattů v severovýchodním Texasu, přičemž se jedná již o čtvrtou dohodu o nákupu energie podepsanou mezi těmito firmami od roku 2024. Naopak nejvýraznější pokles postihl akcie firem SAP (-6,6 %), Deutsche Telekom (-3,1 %) a Siemens Healthineers (-2,0 %). Evropské softwarové tituly včetně SAP klesaly poté, co společnost Oracle (-12,4 %) vykazala nižší než očekávané výnosy ze svého tradičního softwarového byznysu. Akcie Deutsche Telekom oslabily v reakci na zprávu listu Wall Street Journal, podle které se německá firma snaží prosadit fúzi s T-Mobile US. Celoevropský index STOXX Europe 600 si připsuje 0,62 %. Z jednotlivých sektorů vykazují nejvýraznější růst informační technologie (+1,76 %), energie (+1,36 %) a utility (+1,20 %). Naopak v záporném teritoriu se pohybují sektory komunikačních služeb (-1,10 %), realit (-0,50 %) a nezbytného spotřebního zboží (-0,13 %).



## USA

Americké trhy v závěru obchodního dne navyšují zisky po oznámení D. Trumpa o zrušení dnešního plánovaného útoku na pozice v Iránu po posunu ve vzájemném jednání. Námořní blokáda ale zůstane nadále platná. Na oznámení reagovala cena ropy, kdy se futures na WTI obchodují pod USD 87 se ztrátou 4,3 %. Z indexu S&P 500 nejvíce klesal sektor energií. Exxon Mobil odepisuje 2,67 % a Chevron uzavírá níže o 2,11 %. Svižným růstem uzavřel sektor základních materiálů a průmyslu. Dow Jones rostl ještě rychleji a do červeného teritoria se dostala pouze třetina jeho emisí. Nejvyšší růst zaznamenala akcie Honeywell (6,43 %) a Boeing (6,04 %). Jak ukazuje index Nasdaq Composite, tak pěkný růst byl i u technologických titulů, který táhl čipový sektor. AMD přispívá 7,97 %, Micron Technology uzavírá se ziskem 11,66 %. Intel rostl o 9,21 % po zvýšení investičního doporučení od Bank of America ze stupně Underperform na Buy s cílovou cenou USD 135. Nová analýza významně přehodnotila zisk společnosti a do roku 2030 odhaduje jeho navýšení na USD 6 na akcii s projekcí prodejů CPU čipů nad objemem USD 40 mld. Před zítřejším burzovním debutem se objevují první investiční doporučení pro akcie SpaceX. Analýza Oppenheimer předpokládá jejich růst na cílovou cenu USD 190 v rozmezí 12 – 18. měsíců od vstupu na burzu. Před samotným vstupem na burzu z IPO SpaceX profituje společnost EchoStar (+ 11,19 %), která vlastní víc než 260 mil. akcií SpaceX. Akcie Microsoft Corp. dnes odepisuje 1,86 % a znovu se obchoduje pod USD 400. Divize Xboxu se údajně připravuje na výraznější úspory, ke kterým přispějí i personální škrty. Oracle klesá o 8,53 % po zveřejnění výsledků za 4Q. Samotné finanční výsledky za uplynulé období překonaly očekávání analytiků, ale vysoké budoucí náklady na infrastrukturu pro umělou inteligenci ve výši až USD 70 mld. vzbuzují obavy o zdravé zadlužení a návratnost investic. Mimo navýšení dluhu společnost plánuje i vydání dalších akcií. Oracle současně potvrdil dřívější výhled tržeb na fiskální rok 2027 ve výši USD 90 mld. a jeho nenavýšování trh hodnotí negativně. Před zveřejněním výsledků po uzavření trhu klesají o 6,48 % akcie Adobe.



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 předchozí den 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).