

18. června 2026

Očekávané události

Česká republika:

- 14:30 Oznámení repo sazby (18. června): očekávání trhu: 3,75 %, předchozí hodnota: 3,5 %

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 14,9 mld.
- 11:00 Stavební výroba (m-m) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,8 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,2 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (13. června): očekávání trhu: 225 tis., předchozí hodnota: 229 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (6. června): očekávání trhu: 1790 tis., předchozí hodnota: 1795 tis.
- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (červen): očekávání trhu: 10, předchozí hodnota: -0,4
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (květen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (12. června): očekávání trhu: 80, předchozí hodnota: 108

Akciový výhled

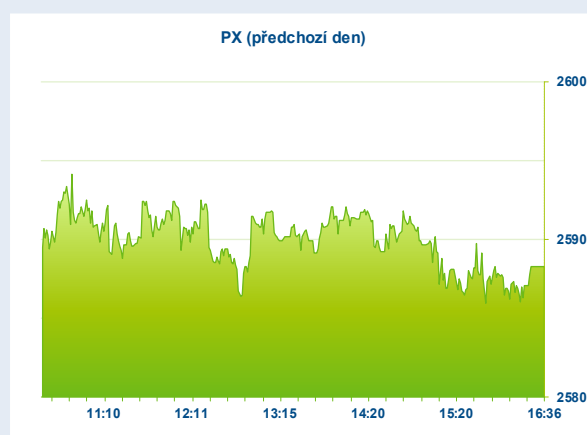
Po středečním poklesu na Wall Street (SP500 -1,2 %) aktuálně zámořské futures kontrakty rostou +0,75 %. Donald Trump podepsal prozatímní dohodu o ukončení války a znovutevření Hormuzského průlivu. Ceny ropy Brent dále klesají, nyní se obchodují na 77,5 USD za barel. Evropské futures naznačují v úvodu obchodování nevýrazné otevření, tento týden přitom ještě nezaznamenaly pokles. Uvidíme, zdali zmírnění geopolitického napětí a snížení rizika dalšího narušení globálních dodávek energie poskytne našemu regionu další impuls. Včera investoři sledovali zasedání FEDu, podle očekávání ke změně sazeb nedošlo. Podle reakce akciového trhu (propad) mnozí komentují zmíněné zasedání jako jestřábí, ale nový šéf FED výhled monetární politiky prakticky nekomentoval. V Praze dnes bude velmi zajímavé zasedání ČNB, kde část trhu sází na růst sazeb (to by nás spíše překvapilo). Na ČEZu včera pokračovaly více než 1 mld. CK objemy, prodejce je podle našeho názoru zahraniční investor kopírující vývoj na energetických trzích. Nicméně velkou část prodávávaného balíku již zřejmě „vstřebal“ silný domácí kupec.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	30098	1,38
DJIA	51815	0,57
S&P 500	7487	0,84
DAX	24925	-0,04
Euro Stoxx 50	6286	-0,17
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	71053,49	1,65
Shanghai Composite	4094,71	-0,33
Hang Seng	23767,8	-2,24
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26021,66	-1,34
S&P 500	7420,10	-1,21
Dow Jones Ind. Avg.	51492,55	-0,98
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1519	0,17
EUR/CZK	24,149	0,03
USD/CZK	20,955	-0,17
USD/JPY	160,64	0,01
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4304,3	-1,38
Ropa	74,01	-2,63

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

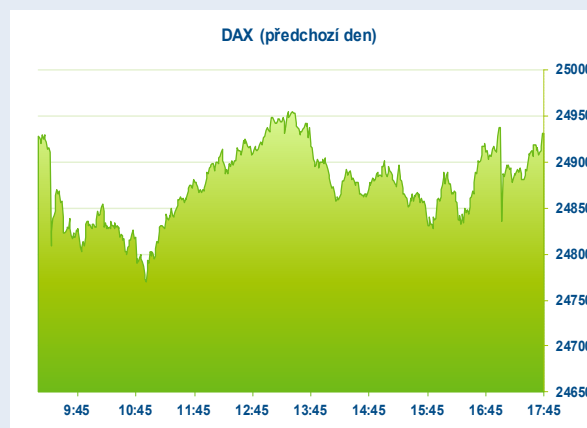
Česká republika

Pražská burza navázala na předchozí pozitivní vývoj a posílila již pátý obchodní den v řadě. Index PX si připsal 0,20 % a uzavřel na hodnotě 2588 bodů. K hlavním tahounům růstu patřila Erste Bank, když přidala 1,77 % na 2763 Kč. Dařilo se také pojišťovně VIG, která stoupla o 0,64 % na 1584 Kč. Zisky registrovaly rovněž zbrojařské tituly, akcie CSG vzrostly o 3,0 % na 353 Kč a Colt CZ posílil o 1,36 % na 969 Kč. Emise Doosan Škoda Power uzavřela na novém historickém maximu 513 Kč, což představuje přírůstek 1,18 %. Naopak pod prodejním tlakem zůstal ČEZ, jehož akcie oslabily o 0,66 % na 1199 Kč. Pokles zaznamenaly již pátou obchodní seanci v řadě, opět při nadstandardním objemu ve výši 1,264 mld. Kč. V záporném teritoriu zakončily také domácí bankovní tituly. Moneta Money Bank ztratila 1,57 % a uzavřela pod hranicí 195 Kč, zatímco Komerční banka oslabila o 0,40 % na 996 Kč.



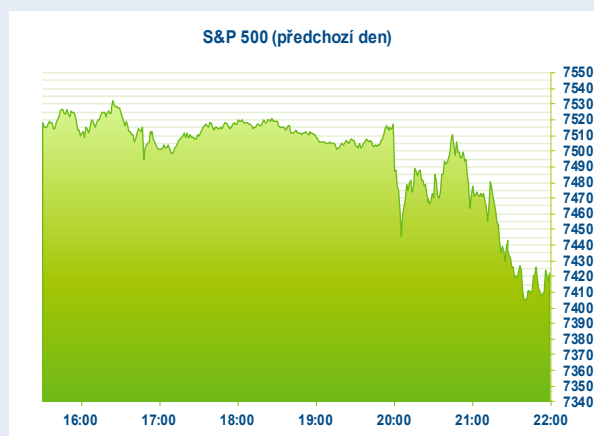
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, uprostřed týdne stagnovaly. Nejvýraznější růst si připsaly akcie Commerzbank (+5,2 %), Bayer (+4,8 %) a HeidelbergCement (+4,1 %). Farmaceutický a chemický gigant Bayer navíc uvedl, že dokončil akvizici biotechnologické firmy Perfuse Therapeutics v celkové potenciální hodnotě až 2,45 mld. USD. Federální soudce ve Spojených státech podle e-mailového prohlášení společnosti Bayer také postoupil urovnání sporu týkajícího se produktu Roundup zpět státnímu soudu v Missouri. Naopak největší propad zaznamenaly akcie automobilky BMW (-8,3 %), která výrazně snížila výhled ziskovosti a zároveň zintenzivnila program snižování nákladů. V červených číslech skončily také cenné papíry Mercedes-Benz Group (-4,4 %) a Volkswagen (-3,5 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 si připsuje 0,49 %. Z jednotlivých sektorů vykazují největší růst informační technologie (+1,88 %), zdravotní péče (+1,04 %) a finance (+0,96 %). Naopak nejvýraznější ztráty zaznamenávají komunikační služby (-1,16 %), cyklické spotřební zboží (-1,01 %) a energetický sektor (-0,83 %).



USA

FED ponechal úrokové sazby na stávající úrovni 3,5 – 3,75 %. Současně ale zdůraznil, že inflační tlaky v ekonomice přetrvávají a část boardu se domnívá, že by mohlo v letošním roce dojít k jednorázovému zvýšení sazeb. Jestřábí rétorika poslala výše výnosy US dluhopisů a jejich růst se ihned propsal do poklesu akciového trhu. K. Warsh se již rovněž nechal slyšet, že má v plánu upravit komunikaci ohledně sazeb a výhledu do budoucnosti. Měřeno širokým indexem S&P 500 se trh posunul níže o 1,2 %. Citelný pokles zaznamenal sektor komunikačních služeb, kde Alphabet odepsal 2,56 %, Meta Platforms 5,44 % a citelně oslabují i telekomunikační služby. Žádný ze sektorů indexu se neudržel nad hladinou a nejméně ztrátový je sektor průmyslu. Zelené tituly z indexu Dow Jones lze spočítat na prstech jedné ruky. Pokles nad tři procenta postihl Saüesforce, Microsoft, Amazon i IBM. Z technologií se selektivně podařilo uzavřít v zisku některým čipovým společnostem. Intel připisuje 3,53 % a Broadcom posílil o 4,29 %. Futures na ropu stagnují a WTI se obchoduje na zelené nule nad hranicí USD 75,3. Prezident Trump deklaroval, že memorandum s Iránem zatím není podepsané a v případě jeho odmítnutí se US vrátí zpět k bombardování. Podpis je plánovaný na pátek. JBL po zveřejnění kvartálních výsledků uzavírá mírným poklesem o desetinu procenta, když neudržel růst z úvodu obchodování. Výrobce elektroniky dosáhl na meziroční růst tržeb o 12 % a společně se ziskem na akcii USD 3,16 překonává očekávání analytiků. JBL rovněž potěšil výhledem. Management odhaduje roční tržby na USD 35 mld., provozní marži na 5,8 % a při volném cash flow USD 1,4 mld. zisk na akcii ve výši USD 12,7. Deutsche Bank zvyšuje cílovou cenu na akcie Micron Technology (2,2 %) na USD 1500 při stávajícím doporučení Buy. Předpokladem je rostoucí poptávka po pamětech, která dle analýzy potrvá minimálně do roku 2028. Tržní situace tedy dovolí udržet si vysoké marže a ceny. Opatrnější navýšení cílové ceny přináší i Citigroup. Bankovní dům zvyšuje cílovou cenu na USD 1200. Micron Technology od začátku roku již vzrostl o 265 %. SpaceX dnes neudržel růst ze začátku obchodního dne a klesá o 4,75 %. Cena akcie je zpět pod hranici USD 195.



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).