

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (červen): očekávání trhu: 103,9, předchozí hodnota: 103,4
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (červen): očekávání trhu: 99,9, předchozí hodnota: 99,7
- 09:00 Podnikatelská důvěra (červen): očekávání trhu: 99,2, předchozí hodnota: 99

Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (červen): očekávání trhu: 85,5, předchozí hodnota: 84,9
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (červen): očekávání trhu: 86,3, předchozí hodnota: 86,1
- 10:00 Index IFO očekávání (červen): očekávání trhu: 84,8, předchozí hodnota: 83,8

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (19. června): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,8 %
- 14:30 Běžný účet platební bilance (1Q): očekávání trhu: -\$210.6 mld., předchozí hodnota: -\$190.7 mld.
- 16:00 Prodeje nových domů (květen): očekávání trhu: 640 tis., předchozí hodnota: 622 tis.
- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (květen): očekávání trhu: 3,3 %, předchozí hodnota: -6,2 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (19. června): očekávání trhu: -3600 tis., předchozí hodnota: -8263 tis.

Akciový výhled

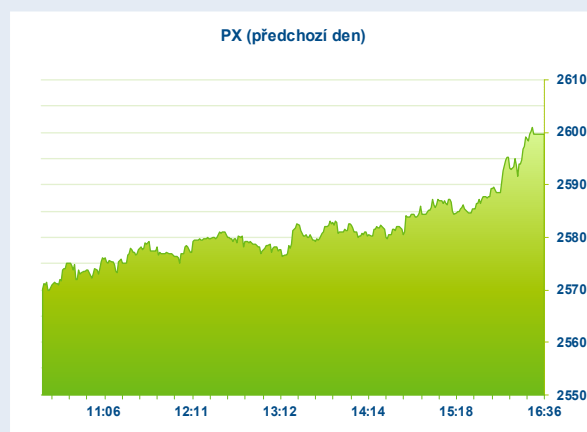
Ve středu se budou globální akcie snažit stabilizovat po úterním propadu způsobeném technologickými akciemi. Na Wall Street včera index SP500 ztrácel druhým dnem v řadě a uzavřel na 7365 bodech (-1,4 %). Dnes se investoři zaměří na velmi očekávané výsledky společnosti Micron, které mohou poskytnout klíčová vodítka k tomu, zdali je poptávka po AI infrastruktuře dále dostatečně silná. Akcie MU v úterý klesly -13 %, ale letos vzrostly přes +250 %. Ropa Brent se obchoduje pod úrovní 77 USD za barel (-1 %). D. Trump urgoval, že ceny benzínu v USA neklesají dostatečně rychle. Výrobce tanků KNDS zahájil proces IPO ve Frankfurtu a Paříži, 20% podíl se bude volně obchodovat na dvou evropských burzách. Zbytek bude ve vlastnictví německé a francouzské vlády. Klíčovými konkurenty firmy budou akcie RHM či „naše“ CSG. Proces IPO a následná valuace tak bude ostře sledovaná i v Praze. ČEZ založil dceru ČEZ Energy, akcie včera poskočily na 1245 Kč (+3,7 %). Dnes čekáme v Praze klidnější otevření, volatilita bude zřejmě dále k vidění na CSG.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29851,25	0,62
DJIA	52019	-0,12
S&P 500	7452,25	0,20
DAX	25063	-0,18
Euro Stoxx 50	6262	-0,21
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	69217,23	-0,82
Shanghai Composite	4110,42	0,10
Hang Seng	23442,03	0,45
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	25587,04	-2,21
S&P 500	7365,46	-1,44
Dow Jones Ind. Avg.	51666,84	-0,09
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1364	-0,15
EUR/CZK	24,221	0,01
USD/CZK	21,31	0,16
USD/JPY	161,64	0,04
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4090,9	-1,01
Ropa	71,97	-0,79

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

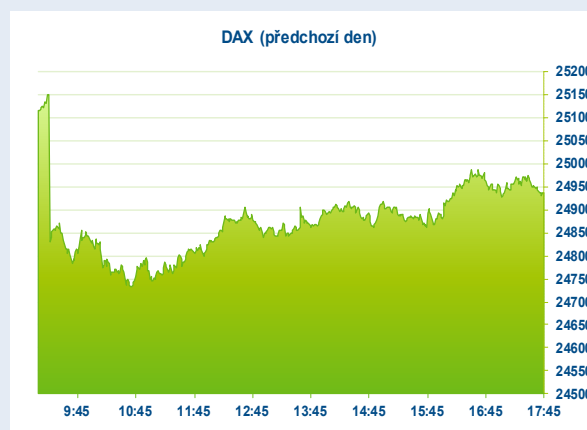
Česká republika

Pražská burza se během dne dokázala vymanit z počátečních ztrát a měřeno indexem PX nakonec posílila o 0,61 % na 2599 bodů. Hlavním tahounem růstu se stal ČEZ, jehož akcie vzrostly o 3,75 % na 1245 Kč. Investoři pozitivně reagovali na zprávu, že energetická společnost založila dceřinou firmu ČEZ Energy, což představuje první krok v připravované transformaci skupiny. V kladném teritoriu zakončily obchodování rovněž zbrojařské tituly. Akcie CSG posílily o 1,73 % na 341 Kč a Colt CZ si připsal 0,75 % na 942 Kč. Moneta Money Bank posílila o 0,48 % nad 190 Kč a pojišťovna VIG stoupla o 1,69 % na 1623 Kč. Naopak Erste Bank ubrala 1,07 % na 2777 Kč a Komerční banka padla o 1,35 % na 983 Kč. Emise Doosan Škoda Power dopoledne vytvořila nové historické maximum na hodnotě 575 Kč, nicméně pozdější výběr krátkodobých zisků seslal titul níže o 2,49 % na 548 Kč.



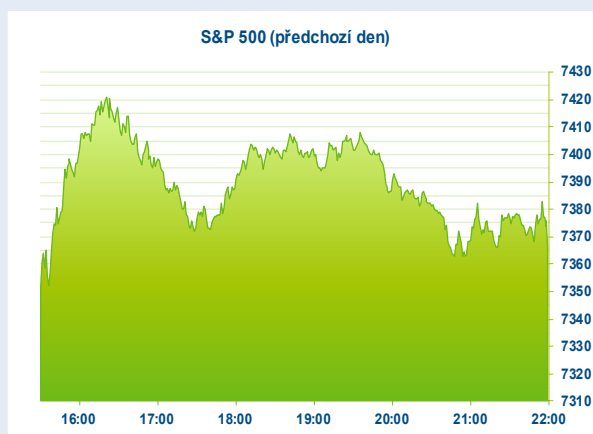
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, klesly o téměř 1 %. Nejvíce oslabily cenné papíry společnosti Infineon (-6,3 %), HOCHTIEF (-4,3 %) a Siemens Energy (-3,9 %). Akcie výrobců čipů, paměťových komponentů a dalších firem spojených s umělou inteligencí, včetně společnosti Infineon, klesaly v důsledku širšího tržního výprodeje. Naopak největší růst zaznamenaly akcie firem Airbus (+1,9 %), SAP (+1,7 %) a Qiagen (+1,7 %). Čínský náměstek ministra obchodu Ling Ti se v úterý sešel s výkonným viceprezidentem Airbusu. Jednali o plánech společnosti rozšířit působení v Číně a o stabilitě globálního leteckého průmyslu a dodavatelských řetězců. Německá energetická společnost RWE získala prodejem akcií přibližně 4 mld. EUR, které použije na navýšení svého podílu v provozovateli přenosové soustavy Amprion. Podle analytiků tato transakce vytvoří hodnotu pro akcionáře, vyjádřili však obavy ohledně možných regulačních problémů a také samotného načasování obchodu. Celoevropský index STOXX Europe 600 aktuálně odepisuje 0,60 %. V kladných číslech se pohybují sektory zdravotní péče (+1,91 %), nezbytného spotřebního zboží (+1,48 %) a komunikačních služeb (+0,59 %). Naopak nejvýraznější ztráty vykazují sektory informačních technologií (-4,25 %), materiálů (-1,66 %) a průmyslu (-1,42 %).



USA

Zámořské akciové trhy během dnešního obchodování výrazně oslabily, když investoři podleli obavám, že nadšení kolem umělé inteligence bylo přehnané a valuace technologických firem jsou příliš vysoké. Hlavní index Nasdaq Composite propadl o 2,21 % na 25587,04 bodu a širší S&P 500 odepsal 1,44 % na 7365,47 bodu, zatímco index Dow Jones klesl jen o mírných 0,09 % na 51666,84 bodu. Výprodeje postihly zejména výrobce čipů a hardwaru před očekávaným zveřejněním hospodářských výsledků společnosti Micron Technology (MU). V rámci jednotlivých odvětví indexu S&P 500 utrpěly největší ztráty informační technologie, které odepsaly 3,7 %, následované průmyslem s poklesem o 2 % a základními materiály, jež ztratily 1,6 %. Naopak zájem o bezpečnější investice podpořil defenzivní obory, takže nezbytná spotřeba vzrostla o 1,8 %, zdravotní péče posílila o 1,4 % a reality si připsaly 1,4 %. Mezi nejúspěšnější jednotlivé akcie se zařadila společnost Axon Enterprise (AXON) s růstem o 5,6 % a CDW Corp/DE (CDW), která získala 5,3 %. Dařilo se také firmě Charter Communications (CHTR) s nárůstem o 5,0 % a zpevnily společnosti GE HealthCare Technologies (GEHC) o 5,1 % a IBM (IBM) o 5,0 %. Na opačné straně trhu zaznamenaly nejhlubší propad Sandisk Corp (SNDK) o 14 % a Micron Technology (MU), které odepsaly 13 % své hodnoty. Výrazně oslabily také Vertiv Holdings (VRT) a ON Semiconductor Corp (ON) o 11 % a Coherent Corp (COHR) se ztrátou 10 %. Na komoditních trzích díky uvolnění napětí v Hormuzském průlivu poklesla cena severoamerické lehké ropy WTI o 0,7 % na 73,34 dolaru za barel. Spotové zlato oslabilo o 1,8 % na 4114,65 dolaru za unci. Americký dolar celkově zpevnil vůči euro o 0,4 % na 1,1378 dolaru a britská libra ztratila 0,5 % na 1,3188 dolaru, zatímco japonský jen zůstal bez výraznějších změn na úrovni 161,57 jenu za dolar. Výnosy z desetiletých amerických vládních dluhopisů v reakci na útěk investorů do bezpečí klesly o dva bazické body na 4,49 %. V červených číslech skončil také Bitcoin, který si odepsal 3,4 % na 62153,06 dolaru.



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).