

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Míra nezaměstnanosti (květen): očekávání trhu: 6,3 %, předchozí hodnota: 6,3 %

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (červen): očekávání trhu: 115 tis., předchozí hodnota: 172 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (červen): očekávání trhu: 115 tis., předchozí hodnota: 120 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (červen): očekávání trhu: 3 tis., předchozí hodnota: 7 tis.
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (červen): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,4 %
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (červen): očekávání trhu: 4,3 %, předchozí hodnota: 4,3 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (27. června): očekávání trhu: 218 tis., předchozí hodnota: 215 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (20. června): očekávání trhu: 1820 tis., předchozí hodnota: 1821 tis.
- 16:00 Průmyslové objednávky (květen): očekávání trhu: -2,0 %, předchozí hodnota: 4,8 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (květen - konečný): očekávání trhu: -4,5 %, předchozí hodnota: -4,5 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (květen - konečný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (26. června): očekávání trhu: 83, předchozí hodnota: 76

Aktiový výhled

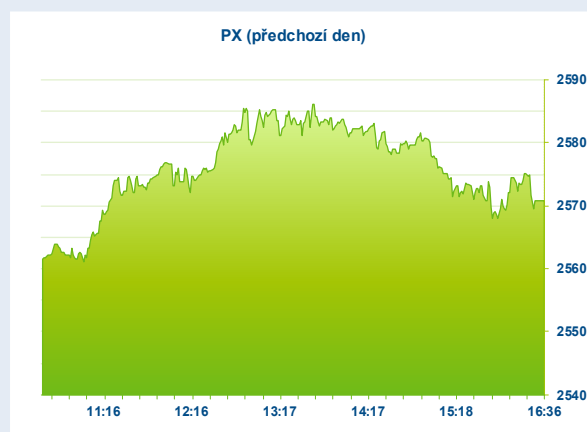
Wall Street včera uzavřela na záporné nule, obchodovalo se smíšeně, technologické tituly však táhly indexy dolů, a odevzdaly zisky předchozích dnů. Index SP500 odepsal 0,22 %, Nasdaq pak ztratil 0,66 %. Evropa včera také klesala, po silném kvartálu investoři vybírali zisky hlavně v technologiích a dál řešili nejistotu kolem sazeb v USA a jednání o situaci na Blízkém východě. Dle futures kontraktů budou evropské trhy otevírat nevýrazně. Ropa Brent klesá k úrovni kolem 71 USD/barel, protože nepřímá jednání USA a Íránu přinesla mírné uklidnění kolem Hormuzského průlivu a zároveň se do trhu vrací téma vyšší nabídky ropy ze strany OPEC, což by mohlo výhledově ulevit inflačním očekáváním a podpořit ceny státních dluhopisů. Tempo dnešního obchodování budou určovat hlavně americká data o pracovním trhu, a to po včerejším reportu ISM, který poukázal na rostoucí výrobní aktivitu (byť pod očekáváním). V Praze bylo včera obchodování smíšené, ČEZ odepsal 1,05 % na 1229 Kč, Colt ztratil 2,29 % po technickém vlivu ex-date, CSG naopak přidala 3,27 % nad 325 Kč. Dnes se na Pražské burze před zítřejším ex-date naposled obchoduje Doosan Škola Power s dividendou 28 Kč v hrubé výši, Colt pak naposled s dividendou na RMS.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29931,75	-0,54
DJIA	52600	-0,13
S&P 500	7531	-0,17
DAX	25189	-0,06
Euro Stoxx 50	6302	-0,27
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	68733,15	-2,47
Shanghai Composite	4048,70	-1,55
Hang Seng	23041,65	0,70
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26040,03	-0,66
S&P 500	7483,23	-0,22
Dow Jones Ind. Avg.	52305,24	-0,03
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1392	0,14
EUR/CZK	24,226	0,07
USD/CZK	21,256	-0,09
USD/JPY	162,08	-0,30
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4086,9	0,11
Ropa	67,72	-1,15

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

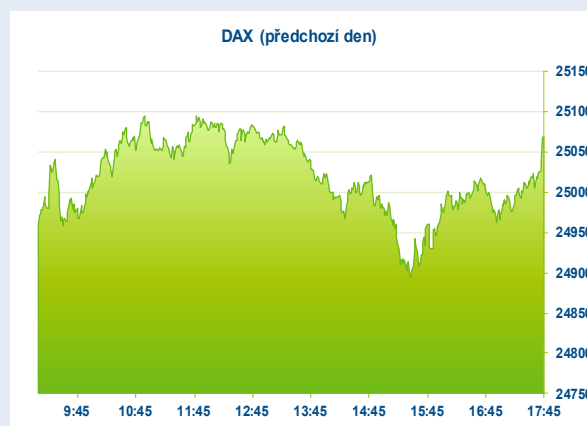
Česká republika

Pražská burza ve středu hledala směr dalšího vývoje. Během obchodování se index PX pohyboval v záporném i kladném teritoriu, nakonec však uzavřel s mírným ziskem 0,13 % na úrovni 2 570 bodů. Potřetí v řadě posílily akcie CSG, které vzrostly o 3,27 % na 325 Kč. Dařilo se také tuzemským bankám. Moneta Money Bank přidala 1,66 % nad 189 Kč a Komerční banka posílila o 1,29 % na 985 Kč. Pojišťovna VIG si polepšila o 1,03 % na 1 575 Kč a akcie Doosan Škoda Power vzrostly o 2,29 % na 535 Kč. Naopak ČEZ neudržel denní zisky a oslabil o 1,05 % na 1 229 Kč. Erste Bank ztratila 1,41 % a uzavřela na 2 793 Kč. Akcie Colt CZ zaznamenaly technický pokles o 2,29 % na 895 Kč, když se dnes obchodovaly poprvé bez nároku na hrubou dividendu ve výši 30 Kč na akcii.



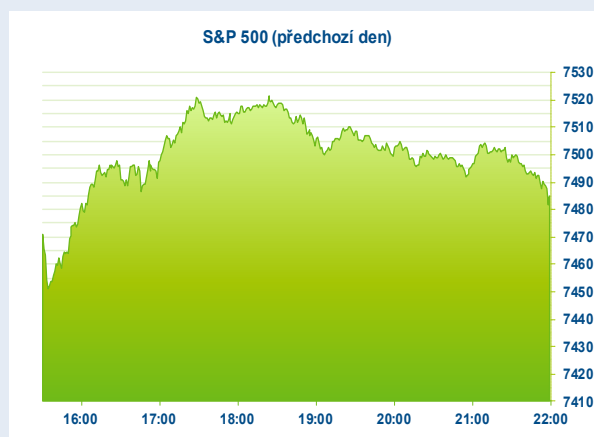
Německo

Německé akcie, měřené **indexem DAX**, uprostřed týdne mírně posílily. V čele růstu stály akcie **Rheinmetall** (+6,1 %), když se dařilo akciím evropského obranného průmyslu a navazovaly tak na zisky z úterý, kdy dlouho očekávaný britský plán investic do obrany přislíbil dalších 15 miliard liber na celkovou modernizaci britské armády. Výrazněji rostly rovněž cenné papíry společnosti SAP (+5,1 %), Scout24 (+3,4 %) a Airbus (+2,3 %). U společnosti **Airbus** ratingová agentura S&P navýšila dlouhodobý rating ze stupně „A“ na „A+“, přičemž výhled byl změněn z pozitivního na stabilní. Naopak nejvýraznější propad zaznamenaly akcie Infineon Technologies (-4,6 %), Siemens (-2,7 %) a HOCHTIEF (-2,1 %). Celoevropský **index STOXX Europe 600** aktuálně ztrácí 0,47 %. Z jednotlivých sektorů vykazují růst finance (+0,38 %), materiály (+0,10 %) a cyklické spotřební zboží (+0,08 %). Naopak v záporném teritoriu se pohybují především sektory informačních technologií (-2,41 %), energií (-1,91 %) a utilit (-1,88 %).



USA

Hlavní americké akciové indexy se v závěru střední seance posunuly na nižší úrovně a uzavřely unisono se zápornou bilancí. Největší si stál technologický Nasdaq (-0,66 %). Širší index S&P500 odepsal 0,21 % a tradiční index Dow Jones kosmetických 0,02 %. Pod pokličkou relativně malých indexových změn jsme ale viděli v úvodu nového čtvrtletí solidní (sub)sektorovou rotaci. „Výprask“ především dostali čipoví producenti (Micron, Sandisk atd.), počítající dvojčíferné ztráty po vykázaných bezprecedentních akciových ziscích v uplynulém kvartálu. Podobně si ale stáli i přední poskytovatelé AI-cloudových služeb (Nebius (NBIS -17 %), CoreWeave (CRWV -14 %) po zprávách o vypracování plánů vstupu technologického giganta, spol. Meta Platforms (META), do oblasti cloudové infrastruktury s prodejem přístupu k výpočetnímu výkonu pro AI operace. Na trh tak patrně vstoupí nový silný hráč prodávající přebytečnou AI výpočetní kapacitu. S ohledem na skutečnost, že Meta je současně zákazníkem NBIS i CRWV pro poskytování cloudové kapacity, obavy investorů jsou na místě. Naopak Meta po dnešních zprávách zpevnila o téměř 9 % s návratem zpět nad hladinu 600 USD. Slušné zisky dnes vykázaly i softwarové společnosti, které byly v uplynulých týdnech pod tlakem – přes 3 % rostl Microsoft (MSFT), Adobe (ADBE) přidal též 3 %. Podobně se vedlo i analytickým firmám – Gartner (IT) zpevnil o 3,2 %, S&P Global (SPGI) dokonce bezmála o 8 %. Možná lehce v ústraní se dnes drželo vyjádření nového šéfa Fedu, K. Warshe, ohledně snížení inflačních rizik v uplynulých týdnech, reflektující uklidnění na trhu s energiemi. I přesto se nadále počítá se zvýšením úrokových sazeb nejpozději na říjnovém zasedání měnového výboru. V červeném uzavřely také dluhopisy napříč splatnostmi. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na 4,48 % (vs. 4,42 % včera). Úvod do nového čtvrtletí se povedl drahým kovům, mazající tučně ztráty předchozího kvartálu. Zlato přidalo 0,7 % na 4035 USD/oz, stříbro posílilo o 0,9 % na 59,1 USD/oz. Ve ztrátách končily energie – ropa oslabilo o 2 % na 68,1 USD/barel, zemní plyn ztratil 2,2 % na 3,2 USD/mmbtu. Sektorovým růstům dnes dominovaly komunikační služby (+2,6 %) na pozadí silného růstu Meta Platforms, dařilo se ale i bankám (v souhrnu +2,1 %). Nejhorší výsledek naopak vykázaly informační technologie (-1,8 %). Korporátní tabulka S&P500 konstituentů dnes přinesla řadu dvojčíferných pohybů. Na růstové straně se překvapivě v čele držela přední kryptoměnová burza Coinbase (COIN +9 %), těžící nejen z růstu kryptoměn, ale současně trh přehodnocuje včerejší zprávu o vytvoření nového stablecoinu Open USD, které může konkurovat stávajícímu stablecoinu USDC, ze kterého má Coinbase významné příjmy přes partnerství s Circle. Coinbase je ale současně i součástí konsorcia Open USD, skýtající příležitost pro další růst svého byznysu. Nejhorší výkonost zaznamenal přední výrobce optických vláken, Corning (GLW -14 %), patrně na pozadí výběru zisků po téměř 88% růstu v 2. kvartálu. Jemu pak sekundovala řada jmen z polovodičového sektoru s 11 - 12% ztrátami při sektorové rotaci.



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 v středoevropském čase (SEC).