

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (červen - předběžný): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: 0,1 %
- 09:00 CPI (y-y) (červen - předběžný): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (květen): očekávání trhu: 3,4 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (květen): očekávání trhu: 3,2 mld., předchozí hodnota: 6,8 mld.

#### Eurozóna:

- 08:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (květen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (květen): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: -0,5 %

#### USA:

- 14:30 Obchodní bilance (květen): očekávání trhu: -\$78,7 mld., předchozí hodnota: -\$55,9 mld.

### Akciový výhled

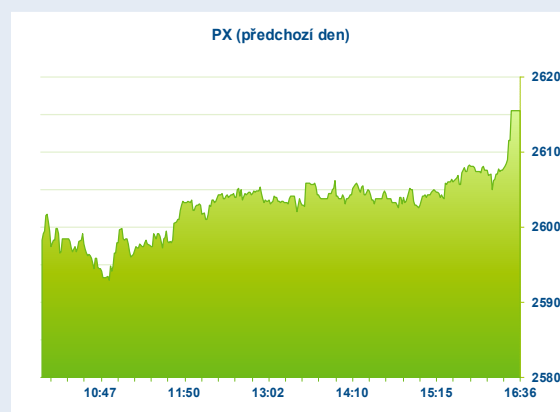
Wall Street včera po svátečním prodlouženém víkendů rostla, dařilo se hlavně technologiím a čipům, index SP500 přidal 0,72 %, Nasdaq pak připsal 1,12 %. Tahounem byly AI tituly, hlavně Broadcom po prodloužení spolupráce s Apple, silně rostly také AMD a Qualcomm. Evropský STOXX naopak po předchozím růstu mírně klesal, dolů jej táhly utility, zatímco DAX šel proti trhu a uzavřel, byť s decentním růstem, na rekordní hodnotě. Dle futures kontraktů budou evropské trhy otevřít spíše lehce v záporu, náladu kazí slabší Asie po výsledcích Samsungu, kde sice čísla výrazně překonala očekávání, ale akcie prudce klesly kvůli obavám z vysokých valuací AI sektoru. Ropa Brent se ráno drží kolem 72 USD/barel, riziková prémie z Blízkého východu sice částečně ustoupila díky obnovování dodávek, ale trh dál sleduje tenzi mezi USA vs Íránem, a kolem Hormuzského průlivu. V US by dnes měl být klidnější den z pohledu marko zpráv, když na programu je pouze report o saldu obchodní bilance, který by neměl mít na obchodování větší dopad, v Německu po ránu sledujeme report o průmyslové výrobě, který vyzněl lépe nad tržními očekáváními. V Praze se včera kvůli státnímu svátku neobchodovalo, dnes tak trh naváže na páteční růst, kdy PX přidal 1,06 % na 2615,58 bodu. ČEZ bude otevřít při 1249 Kč, u Doosan Power je dnes na RMS poslední den, kdy se obchodují s nárokem na dividendu, na pražské burze se bez dividendy obchoduje již od pátku.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29670,25	-0,90
DJIA	53371	0,00
S&P 500	7571	-0,27
DAX	25914	-0,20
Euro Stoxx 50	6408	-0,30
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	68256,96	-2,12
Shanghai Composite	3988,38	-1,31
Hang Seng	23456,93	-0,67
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26121,16	1,12
S&P 500	7537,43	0,72
Dow Jones Ind. Avg.	53055,91	0,29
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1429	-0,10
EUR/CZK	24,176	0,07
USD/CZK	21,148	0,17
USD/JPY	162,00	-0,05
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4139,8	-0,66
Ropa	69,27	1,04

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

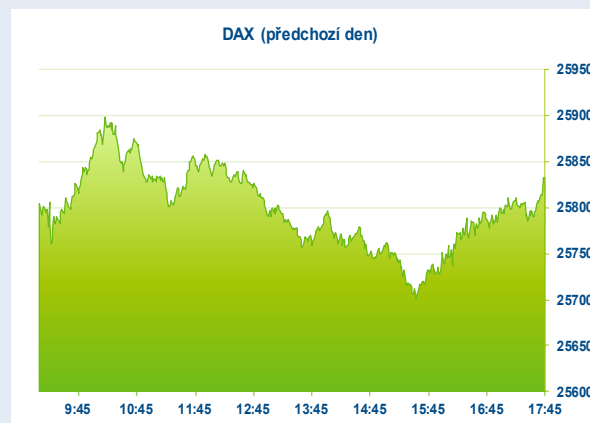
### Česká republika

Na pražské burze se z důvodu svátku neobchodovalo.



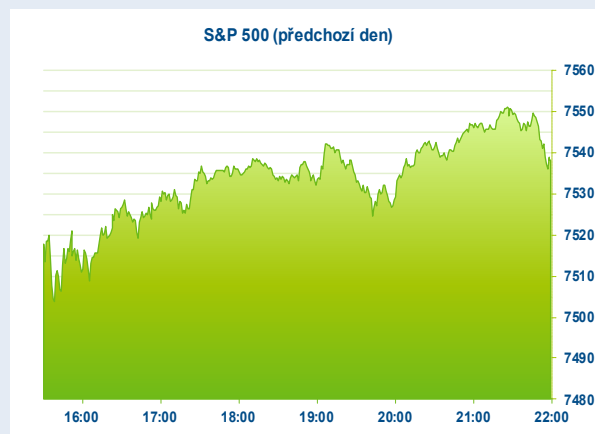
### Německo

Index DAX uzavřel pondělní seanci s mírným ziskem +0,15 % na 25817,89 bodech. Nejlepší výkonnost si v pondělní seanci připsaly akcie zbrojaře Rheinmetal (RHM), který se postupně vymaňuje ze silných ztrát v 1. pololetí. Nejhůře si naopak stály akcie Bayeru (BAYN), patrně pod vlivem vybírání zisků po výrazné rally z předchozích dní, kterou podpořilo příznivé rozhodnutí amerického Nejvyššího soudu v kauze Roundup i spekulace o strukturálních změnách kolem glyfosátového byznysu. Pokles přišel navzdory zvýšení cílové ceny ze strany Goldman Sachs na 62,5 z předchozích 55 eur. S rozpaky byla přijata též zpráva Continentalu (CON) o prodeji divize ContiTech investičnímu fondu Lone Star Funds, a to za 4 mld. eur. Kupní cena může být navýšena o dalších 250 mil. eur podle budoucích výsledků společnosti. Continental plánuje přibližně 2,5 mld. eur vyplatit zpět akcionářům zpětným odkupem akcií, anebo mimořádnou dividendou. Společnost se tak po dokončení prodeje divize ContiTech stane čistě výrobce pneumatik.



## USA

Americké akciové indexy vykázaly v úvodní seanci po prodlouženém víkendů kladnou bilanci v čele s technologickým Nasdaqem (+1,12 %). Širší index S&P500 přidal 0,72 % a Dow Jones 0,29 %. K růstu se po korekci v minulém týdnu vrátily polovodiče. Referenční Philadelphia SE Semiconductor index zpevnil o 2,2 %. Sektor IT tak stál v popředí odvětvového růstu v rámci S&P500 se ziskem 1,3 % spolu s komunikačními službami (+1,6 %). Naopak sektor zdravotnictví a utilit vykázal více než 1% ztrátu. Po sérii nových historických maxim z prvního pololetí přijde již brzy další test robustnosti trhu v podobě výsledkové sezony. Zejména volatilní polovodičový sektor v poslední době ukazuje, že prostor pro zklamání je omezený. Reportovací období pomyslně odstartují příští úterý přední americké banky. Mírný zisk registrovaly také dluhopisy vyjma nejdelších maturit. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na 4,47 % z pátečních 4,48 %. V červeném uzavřely drahé kovy. Zlato odepsalo 0,3 % na 4162 USD/oz, stříbro končilo slabší o 0,64 % na 62 USD/oz. V energetickém sektoru se dařilo zemnímu plynu, který zpevnil téměř o 1,7 % na 3,25 USD/mmbtu. Ropa končila beze změny na 68,7 USD/barel. Na korporátní úrovni S&P500 konstituentů si solidní výsledek připsaly akcie výrobce procesorů a AI akcelerátorů, spol. AMD (AMD +6,6 %) po zvýšeném cíli od Goldman Sachs na 640 z předchozích 450 USD při trvajícím poptávkovém momentu v oblasti AI. V suterénu naopak skončil prodejce náhradních autodílů, spol. O'Reilly (ORLY -6,7 %) po zprávách o akvizičním zájmu převzít konkurenta NAPA Auto Parts, divize spol. Genuine Parts (GPC), při hotovostní nabídce za více než 10 mld. USD. Nedařilo se ani dalšímu z prodejců auto komponent, spol. Autozone (AZO -6,4 %). Z dalších zajímavých korporátních zpráv pak doplníme oznámení Microsoftu (MSFT -1 %) o propuštění 4800 zaměstnanců (2,1 % pracovníků). V polovodičovém segmentu potěšil investory Broadcom (AVGO +3,7 %) po prodloužení obchodní spolupráce s Apple (AAPL) do roku 2031..



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 probíhajícím 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).