

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (květen): očekávání trhu: -19,40 mld., předchozí hodnota: 1,18 mld.

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (červen): očekávání trhu: 95,7, předchozí hodnota: 95,3
- 14:30 CPI (m-m) (červen): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:30 CPI (y-y) (červen): očekávání trhu: 3,8 %, předchozí hodnota: 4,2 %
- 22:00 Čistý příliv kapitálu (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$26,1 mld.
- 22:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$103,1 mld.

Akciový výhled

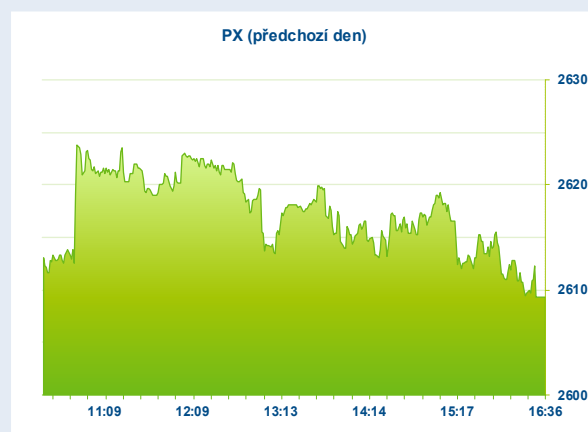
Zámořské akciové indexy zahájily nový týden poklesem v důsledku zvýšeného geopolitického napětí na Blízkém východě. Opačným směrem se vydal energetický sektor, který těžil z výrazného růstu cen ropy. Negativní sentiment se zpočátku přenesl i na asijské trhy, většina z nich však v průběhu obchodování své ztráty smazala a obrátila do kladného teritoria. V plusu se aktuálně pohybují také futures na americké akciové indexy. Náladu na trzích podpořilo prohlášení amerického prezidenta Donalda Trumpa, podle něhož zůstává uzavření dohody s Íránem stále možné. Západoevropské burzy by však měly dnešní obchodování zahájit v záporném teritoriu, jelikož v pondělí uzavřely poblíž pátečních závěrů a nestihly tak zareagovat na následné výprodeje v zámoří. Futures na německý index DAX aktuálně naznačují pokles přibližně o 0,7 %. Pražská burza v pondělí oslabil a pravděpodobně zahájí v záporném teritoriu i dnešní seanci. Negativním faktorem bude především vývoj akcií CSG, které po uzavření pražského trhu zakončily obchodování v Amsterdamu výrazně níže.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29579,75	0,35
DJIA	52648	-0,22
S&P 500	7561,5	-0,02
DAX	25045	-0,62
Euro Stoxx 50	6255	-0,57
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	67743,5	0,74
Shanghai Composite	3958,24	1,14
Hang Seng	24412,77	0,82
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	25873,18	-1,55
S&P 500	7515,34	-0,79
Dow Jones Ind. Avg.	52498,64	-0,26
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1385	0,04
EUR/CZK	24,296	0,03
USD/CZK	21,34	0,04
USD/JPY	162,35	-0,04
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4030,2	0,61
Ropa	79,46	1,95

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

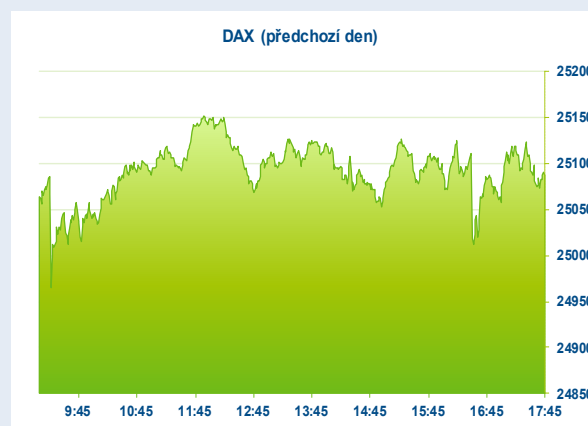
Česká republika

Pražská burza korigovala část zisků z konce minulého týdne a měřeno indexem PX oslabila o 0,70 % na 2 609 bodů. Pod prodejním tlakem byl především finanční sektor. Erste Bank klesla o 0,95 % na 2 824 Kč, Moneta Money Bank oslabila o 1,29 % těsně pod 191 Kč a Komerční banka ztratila 0,30 % na 982 Kč. Pojišťovna VIG odepsala 1,61 % a uzavřela na 1 590 Kč. ČEZ oslabil o 0,77 % na 1 290 Kč při nejvyšším denním objemu obchodů ve výši 124 mil. Kč. Naopak proti celkovému vývoji trhu se vydaly akcie CSG, které posílily o 3,22 % na 340 Kč. Philip Morris ČR přidal 1,22 % na 18 200 Kč a emise Doosan Škoda Power vzrostla o 0,32 % na 475 Kč.



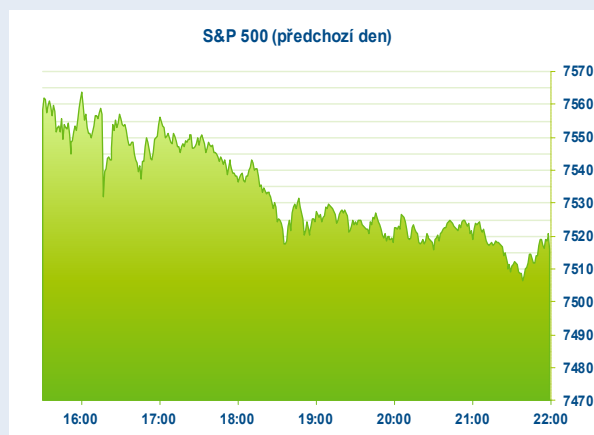
Německo

Pondělní obchodování zakončil index DAX v kladném teritoriu. Nejvíce posílily akcie společností Brenntag (+3,6 %), Deutsche Boerse (+3,0 %) a Siemens Healthineers (+2,80 %). Opačným směrem zaměřily akcie Infineon Technologies (-2,9 %), MTU Aero (-2,4 %) a Fresenius (-2,1 %). Evropský index STOXX600 uzavřel seanci na zelené nule. Z jednotlivých sektorů se dařilo energiím (+2,96 %), komunikačním službám (+2,0 %) a utilitám (+1,0 %). Největší pokles zaznamenaly sektory technologií (-1,1 %), průmyslu (-0,41 %) a zdravotní péče (-0,38 %).



USA

Americké akciové trhy dnes oslabují, když nová eskalace mezi USA a Íránem v Perském zálivu znovu vytlačila výše ceny ropy a zvýšila nervozitu investorů. Prezident Donald Trump uvedl, že Spojené státy obnovují blokádu íránské loďní dopravy v Zálivu a zároveň chtějí udržet Hormuzský průliv otevřený poté, co si obě strany o víkendu vyměnily další raketové a dronové útoky. Vývoj podkopává předběžnou dohodu z minulého měsíce, která měla po 60 dnech jednání vést k otevření průlivu a ukončení války. Trh zároveň čeká na důležitý týden makrodat a kvartálních výsledků: v úterý bude zveřejněna americká spotřebitelská inflace, šéf Fedu Kevin Warsh vystoupí před Kongresem a velké banky jako již tradičně zahájí výsledkovou sezonu za druhý kvartál. Očekává se, že zisky firem z indexu S&P 500 meziročně vzrostly o 23,7 %, zatímco trh dle průzkumů mezi analytiky stále zaceňuje alespoň jedno zvýšení sazeb Fedu o 25 bazických bodů do konce roku. Sektorově je největší tlak patrný v technologiích a polovodičích, kde pokračuje vybírání zisků po předchozí silné AI rally. Informační technologie v rámci S&P 500 ztrácejí 1,8 % a jsou nejslabším sektorem dne, vedle toho sledovaný Philadelphia Semiconductor Index klesá o 3,7 % a nachází se už více než 14 % pod rekordem z konce června. Z jedenácti hlavních sektorů S&P 500 najdeme pět v záporu. Ropa po zprávách o nové eskalaci prudce zdražila. WTI roste o 4,47 % na 74,60 USD za barel a Brent o 4,41 % na 79,36 USD. Výnosy amerických dluhopisů rostly kvůli obavám z inflačních tlaků a desetiletý výnos se zvýšil na 4,598 %, třicetiletý na 5,093 % a dvouletý na 4,248 %, tedy nejvýše od února 2025. Euro oslabilo na 1,14 USD. Z jednotlivých akcí jsou pod největším tlakem paměťové polovodiče, které letos výrazně těžily z optimismu kolem AI, ale nyní čelí vybírání zisků. Sandisk propadá o 13 %, Western Digital o více než 6 % a Micron Technology (MU) odepisuje 5 %. Čerstvě v USA listované korejské akcie SK Hynix ztrácí přes 9 %. Pokles polovodičů měl širší dopad i mimo USA: jihokorejský KOSPI se propadl téměř o 9 %, protože se z něj stal citlivý barometr nálady vůči čipovému sektoru.



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 Seng 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).