

24. července 2026

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (červenec): očekávání trhu: 107, předchozí hodnota: 106,5
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (červenec): očekávání trhu: 101,5, předchozí hodnota: 101
- 09:00 Podnikatelská důvěra (červenec): očekávání trhu: 99,8, předchozí hodnota: 99,8

Německo:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (srpen): očekávání trhu: -28,5, předchozí hodnota: -29,2
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global / BME) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 50,5, předchozí hodnota: 50,3
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 49, předchozí hodnota: 48,6
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 49,7, předchozí hodnota: 49,5

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 51,5, předchozí hodnota: 51,4
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 49,8, předchozí hodnota: 49,4
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 50,2, předchozí hodnota: 50

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (4. července): očekávání trhu: 218 tis., předchozí hodnota: 215 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 54,4, předchozí hodnota: 53,9
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 51,5, předchozí hodnota: 51,2
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 51,8, předchozí hodnota: 51,9
- 16:00 Prodeje nových domů (červen): očekávání trhu: 606 tis., předchozí hodnota: 580 tis.
- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (červen): očekávání trhu: 4,7 %, předchozí hodnota: -7,3 %

Akciový výhled

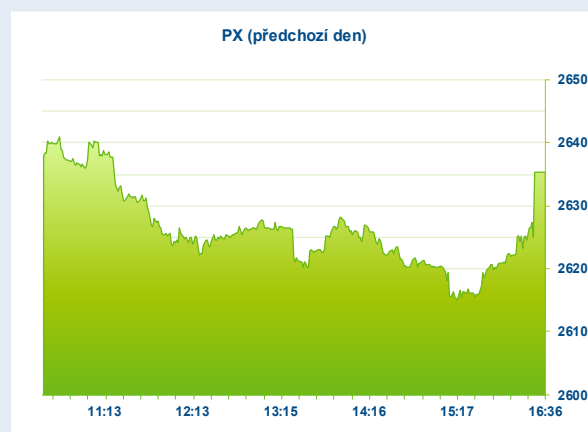
Včerejší výprodeje v Evropě (-1,5 %) a USA (SP500 -1,2 %) se v noci přenesly do Asie. Region ztratil -2,4 %, lídři jako Samsung a Hynix klesli o přibližně -7 %. Raketový růst cen energií, kdy ropa Brent vystoupala k metě 100 USD za barel, zhoršil sentiment na trhu. Investoři se navíc potýkají s pochybnostmi o výnosech z investic do AI. Aktuálně futures kontrakty na indexy naznačují v pátek ráno v Evropě snahu o konsolidaci po čtvrtletním propadu. Nevýrazné jsou také zámořské futures. Intel po závěru obchodování včera překonal odhady, ale po růstu se akcie následně vracely zpět. Pokračuje výsledková sezóna, ráno reportoval SAP (příjmy z cloudu rostly rychlejším tempem, než odhady trhu). Volkswagen snížil odhady tržeb pro tento rok, především klesají prodeje v Číně. V Praze Moneta zvýšila celoroční prognózu čistého zisku, nyní vidí 6,8 mld. CZK (předtím 6,6 mld. CZK). Akcie Moneta by mohly zareagovat pozitivně, uvidíme, zdali se jim podaří návrat nad 190 Kč. Celkově index PX včera oslabil -0,7 %, podle očekávání se nedařilo Erste (-3 %). Růst cen komodit naopak vyhovuje ČEZu (+0,7 %).

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	28506,25	-0,40
DJIA	51921	0,05
S&P 500	7436,75	-0,11
DAX	24850	0,23
Euro Stoxx 50	6228	0,14
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	64611,15	-2,73
Shanghai Composite	3818,09	-1,51
Hang Seng	24850,27	-1,43
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	25137,69	-2,15
S&P 500	7408,30	-1,21
Dow Jones Ind. Avg.	51711,65	-0,97
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1383	0,06
EUR/CZK	24,169	-0,03
USD/CZK	21,23	-0,09
USD/JPY	163,77	-0,05
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4038	-0,30
Ropa	86,09	-1,06

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

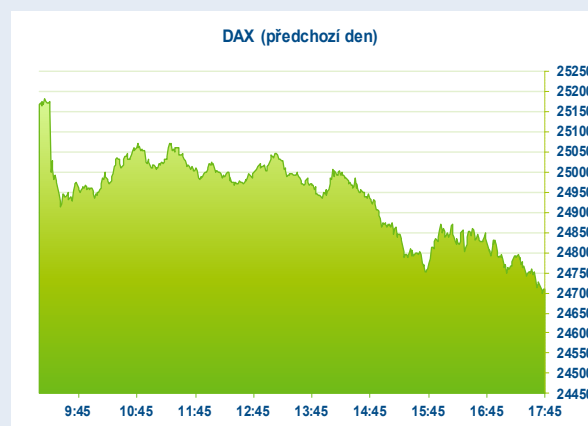
Česká republika

Pražská burza poprvé v tomto týdnu oslabil, když reagovala na negativní sentiment na globálních akciových trzích. Ten se zhoršil poté, co se dále vyostřila geopolitická situace na Blízkém východě. Jemenské hnutí Húsiů zaútočilo na dva tankery v Rudém moři, což zvýšilo obavy z narušení námořní dopravy i mimo Hormuzský průliv. V reakci na tyto události vzrostla cena ropy okolo 5 %. Index PX tak nakonec odepsal 0,68 % na 2 635 bodů. V čele poklesu byla Erste Bank, která ubrala 2,94 % na 2 739 Kč. Moneta Money Bank potom před zítřejšími výsledky klesla o 0,63 % pod 189 Kč a pojišťovna VIG odepsala 0,57 % na 1 581 Kč. Zbrojovka CSG oslabil o nepatrných 0,13 % na 392 Kč a akcie Colt CZ poklesly o 1,69 % na 870 Kč. Naopak ČEZ se v závěrečné aukci vymanil z denních ztrát a posílil o 0,67 % na 1 349 Kč. Emise Doosan Škoda Power vyskočila o 3,43 % na 498 Kč.



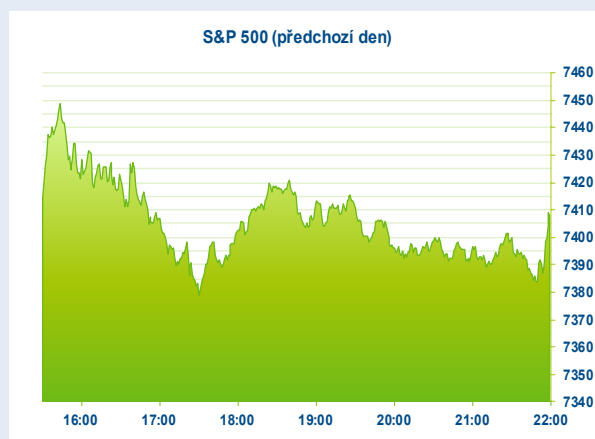
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, ve čtvrtek oslabil 1,56 %. Nejvíce klesly akcie Infineon Technologies (-6,2 %), Commerzbank (-5,4 %) a Zalando (-4,1 %). UniCredit a Commerzbank jsou podle zdrojů obeznamených s nabídkou připraveny obnovit jednání, čímž se navrhované převzetí německého rivala italskou bankou stává čím dál pravděpodobnějším. Generální ředitel UniCredit Andrea Orcel zároveň uvedl, že by v případě konsolidace mohl zrušit dříve plánovaný zpětný odkup akcií. Naopak nejvíce rostly akcie Daimler Truck Holding (+3,9 %), Qiagen (+3,1 %) a Merck (+1,7 %). Společnost Daimler Truck publikovala předběžné hospodářské výsledky a zvýšila celoroční výhled. Společnost nyní očekává očištěný EBIT v rozmezí 3,6–4,1 mld. EUR oproti původnímu odhadu 3,2–3,7 mld. EUR. Výnosy z průmyslového podnikání by měly dosáhnout 43–47 mld. EUR z dříve předpokládaných 42–46 mld. EUR. Celoevropský index STOXX Europe 600 aktuálně odepisuje 1,15 %. Z jednotlivých sektorů rostou pouze energie (+2,20 %) a zdravotní péče (+0,90 %). Naopak nejvýraznější ztráty zaznamenávají nezbytné spotřební zboží (-3,53 %), informační technologie (-2,26 %) a cyklické spotřební zboží (-2,23 %).



USA

Obchodní den končí v USA v červeném. Široký index S&P 500 odepisuje 1,2 % pod tlakem poklesů v sektoru komunikačních služeb a zbytné spotřeby. V komunikačních službách se negativní sentiment propal do akcií Alphabet, které po kvartálních výsledcích odepisují 6,89 %. Rudá barva se prolila i do telekomunikačních služeb, kde reportoval T-Mobile US (- 10,75 %). Ten se chce v následujícím kvartálu zaměřit na vyšší výnosy z každého zákazníka a méně řešit přírůstky nových klientů. Vedení očekává slabší přírůstky a společnost se snaží převádět zákazníky na dražší tarify, což by mohlo vést k dočasnému úbytku zákazníků. Za minulý kvartál firma meziročně zvýšila čistý zisk o 5 % a díky silnému cash flow byl zvýšen celoroční výhled na USD 18,4 -18,8 mld. Zveřejněný zisk na akcii USD 2,99 překonal odhady trhu. Nedařilo se ani aerolinkám. American Airlines Group (- 8,35 %) klesá kvůli slabšímu výhledu. Společnosti v uplynulém kvartálu významně rostla cena leteckého paliva. I když se zvýšené náklady povedlo částečně přesunout na zákazníka, tak trh negativně reaguje na zvýšený tlak na marže do budoucna. Management očekává v dalším kvartálu ztrátu až do výše USD 0,1 na akcii. V reportu za minulý kvartál dosáhl zisk na akcii na USD 0,15. Kladně končí sektor průmyslu. GE Vernova posílila o 4,69 % a o 10,54 % posílil Lockheed Martin, který reportoval silné výsledky za uplynulý kvartál. Růst tržeb dosáhl 11 % na mld. 20,1 USD a zisk na akcii překonal na úrovni USD 7,94 očekávání. Management současně navýšil celoroční výhled a tržby posadil mezi USD 79,75 – 81,75 mld. při zisku na akcii 29,95 – 30,65. Nevyřízené zakázky dosahují historické maximum společnosti USD 230 mld. Po včerejším uzavření trhu reportovala výsledky i společnost Texas Instruments (- 3,13 %). Růst tržeb meziročně dosáhl na 23 % a nad konsenzus se dostal i zisk na akcii ve výši USD 2,14. Management v dalším kvartálu očekává jeho další růst na USD 2,23 – 2,57. Provozní výsledky a výhled byl slušný, ale trh nadále vyrušuje výše capex investic, které omezuje volné cash flow. SK Hynix (2,56 %) stanovuje limit na celkový počet vydaných ADR, které se obchodují v USA na 2,5 % všech akcií společnosti. Uber Technologies (- 2,02 %) propustil 10 % zaměstnanců v divizi Community Operations, která se stará o zákaznickou a řídicí podporu. Společnost dříve propustila přibližně 23 % zaměstnanců HR. K zefektivnění provozu ji pomáhá umělá inteligence. Smíšený pocit z kvartálních výsledků mají investoři Freeport-McMoRan (- 2,31 %). Společnost sice dosáhla na lepší ziskovost, než bylo očekávání a reportovala EPS ve výši USD 0,74. Meziroční nárůst prodejní ceny mědi dosáhl 40 %. Vyšší prodejní ceny tak kompenzují nižší objemy produkce, které u zlata dosahují 40 % a u mědi 18 %. Management snížil výhled prodeje v dalším kvartále kvůli pomalému obnovování těžby v indonéském dole, který by měl dosáhnout plnou kapacitu až v příštím roce. Thermo Fisher Scientific (8,71 %) roste po kvartálním reportu. Mimo dobré čísla management uvedl, že společnost cítí oživení poptávky ve všech hlavních segmentech. Nejedná se přitom o pouhé doplňování zásob, ale i dodávání analytických přístrojů, jelikož divize Analytical Instruments vzrostla o 15 %. Tržby za minulý kvartál dosahují USD 11,99 mld. a společně se ziskem na akcii USD 6,03 překonávají očekávání trhu. Společnost rovněž navýšuje odhad celoročního zisku na akcii na horní hranu USD 25,33. Komoditní trhy se soustředí na černé zlato. Futures na ropu Brent se nyní obchodují těsně pod hranicí USD 100 a WTI při růstu o 5,3 % překonává cenovku USD 91,5. Blízký východ je nadále velmi turbulentní. Hútiové oznámili, že zaútočili na dva saúdské tankery v Rudém moři. Posilují ropné společnosti. Exxon připsuje 1,58 % a Chevron roste o 0,75 %.



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 v středoevropském čase (SEČ).