

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (květen): očekávání trhu: 19,9 mld., předchozí hodnota: 22,1 mld.
- 08:00 Vývoz (m-m) (sezónně očištěno) (květen): očekávání trhu: -3,0 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 08:00 Dovoz (m-m) (sezónně očištěno) (květen): očekávání trhu: -1,0 %, předchozí hodnota: 2,0 %

#### ČR:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,3 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (květen): očekávání trhu: -1,0 %, předchozí hodnota: 9,0 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (květen): očekávání trhu: 27,4 mld., předchozí hodnota: 33,1 mld.

#### Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (červenec): očekávání trhu: 0,0, předchozí hodnota: 0,3

### Akciový výhled

Akciové trhy v Evropě se probudí do nového týdne poklesem poté, co ve druhém kole francouzských voleb získala největší počet míst v parlamentu krajně levicově orientovaná strana. V reakci na výsledek voleb vidíme pokles na státních dluhopisech (nejen) Francie, stejně tak plošně klesají evropské futures (-0,2 %), a to kvůli obavám z prohlubování deficitu státního rozpočtu a neefektivního hospodaření státu. Dozvuky mohou mít povolební jednání o uspořádání parlamentu ve Francii, citlivější vývoj dnes zřejmě uvidíme na evropských bankách, když např. Societe Generale, BNP či Barclays před openem indikují pokles. V Praze očekáváme pokles v úvodu obchodování spolu s naladěním v Evropě, později nás čekají data z průmyslové výroby. Dnešní den by tak měl být spíše rozjezdový, když v průběhu týdne čekáme reporty o inflaci v Česku, Německu a USA.

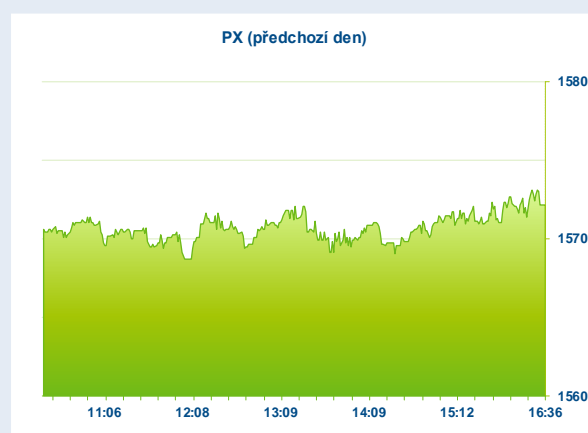
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20596,25	-0,12
DJIA	39620	-0,19
S&P 500	5613,5	-0,14
DAX	18605	-0,05
Euro Stoxx 50	5003	-0,14
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	40780,7	-0,32
Shanghai Composite	2923,50	-0,90
Hang Seng	17474,04	-1,83
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	18352,76	0,90
S&P 500	5567,19	0,54
Dow Jones Ind. Avg.	39375,87	0,17
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0823	-0,12
EUR/CZK	25,173	0,16
USD/CZK	23,252	0,38
USD/JPY	160,81	0,06
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2388	-0,40
Ropa	81,88	-0,46

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

### Česká republika

Státní svátek.

PX (předchozí den)

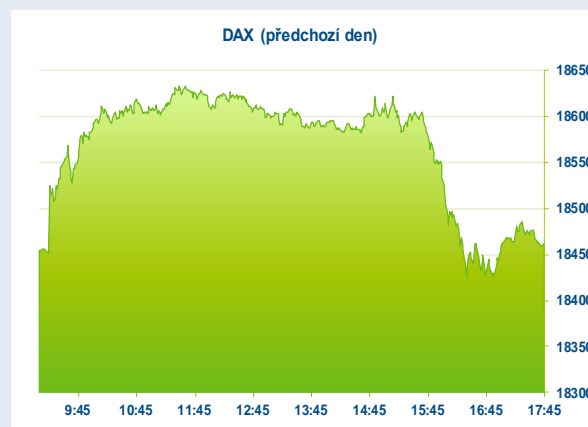


### Německo

Hlavní německý index DAX dnes posílil o 0,14 % a mírně tak rozšířil zisky z předchozích dvou seancí.

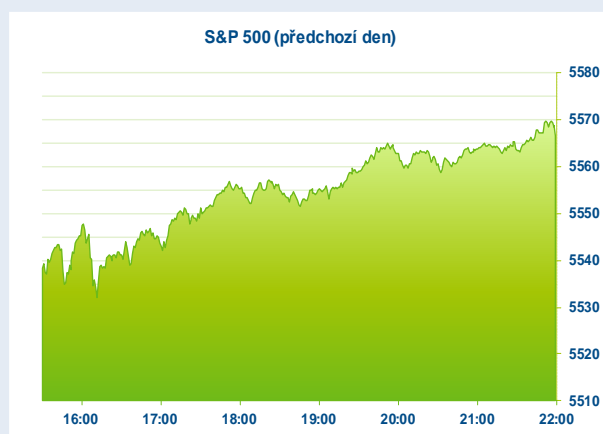
Největší zisk si připsal výrobce pneumatik Continental (CON +3,76 %) a navázal tak na včerejší silný růst, nutno podotknout, že z téměř 1,5letých minim. Analytici ze Stifel dnes potvrdili nákupní doporučení s mírně revidovaným cílem 85 eur (vs. 86 eur dříve). Z mnohaletých minim se zotavují také akcie výrobce laboratorního vybavení Sartorius (SRT3 +2,63 %). V popředí se držel i polovodičový producent Infineon (IFX +2,29 %). Jednoznačným poraženým byl dnes zbrojař Rheinmetall (RHM) se ztrátou 4,8 %, eliminující většinu zisku z předchozích dvou dní, patrně na pozadí obav z nadcházejícího 2. kola předčasných parlamentních voleb ve Francii.

DAX (předchozí den)



## USA

Americké akciové indexy po včerejší pauze (Independence Day) posílily v čele s technologickým Nasdaqem (+0,9 %), širší index S&P500 přidal 0,54 %, relativně nejhůře si pak stál tradiční index Dow Jones se ziskem 0,17 %. Nasdaq i S&P500 tak opětovně pokořily historická maxima, tažené růstem těžkých technologických vah, které též přepisovaly historické tabulky (MSFT +1,5 %, AMZN +1,2 %, AAPL +2,2 %). Významnější růst pak vykázal provozovatel přední sociální sítě Facebook, spol. Meta Platforms (META +5,9 %) na pozadí optimismu ohledně rychlejší implementace prvků umělé inteligence u svých služeb, než činí konkurence. Dnešní růst byl též podpořen - pro trh pozitivními - daty z trhu práce (nezaměstnanost na 2,5letých maximech, zpomalení tempa růstu mezd i vytváření nových pracovních míst), zvyšující pravděpodobnost zahájení snižování úrokových sazeb ze strany Fedu již v září. Ta stoupla na 79 % z 66 % před zveřejněním daty. Tržní sentiment se propal i do valuace dluhopisů, které razantně zpevnily napříč splatnostmi. Výnos referenčního 10letého vládního bondu se posunul na 4,28 % ze včerejších 4,35 %. Rally zaznamenaly také drahé kovy, když zlato posílilo o 1,4 % na 2389 USD/oz, stříbro dokonce o 2,6 % na 31,20 USD/oz. V červeném naopak figurovaly energie. Ropa oslabila o 0,9 % na 83,2 USD/barel, zemní plyn ztratil 3,8 % s posunem na 2,33 USD/mmbtu. A právě sektor energií se dnes nacházel na chvostu výkonnostní odvětvové tabulky S&P500 se ztrátou -1,5 %. Nejlépe si naopak stál sektor komunikací (+2,7 %). Pohyb na úrovni jednotlivých společností v rámci indexu S&P500 byl dnes relativně umírněný. V čele se držela zmiňovaná Meta Platforms (META +5,9 %). Tučný zisk si připsal též výrobce procesorů a grafických karet Advanced Micro Devices (AMD +4,9 %) po pozitivním náhledu analytika New Street Research na akcie AMD a TSM (+0,8 %), zatímco snížil doporučení na „hold“ u akcií spol. Nvidia (NVDA -1,9 %) po předchozím silném růstu. Nejhůře si naopak stály aerolinky Southwest Airlines (LUV -5,7 %) po negativním náhledu na celý sektor od analytiků Raymond James pro 2. pololetí na pozadí pokračujícího tlaku na ceny letenek.



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).