

17. června 2025

Očekávané události

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (červen): očekávání trhu: 35, předchozí hodnota: 25,2
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (červen): očekávání trhu: -75, předchozí hodnota: -82

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,6

USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (květen): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 Index importních cen (m-m) (květen): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,0 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (květen): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: 0
- 15:15 Využití kapacit (květen): očekávání trhu: 77,7 %, předchozí hodnota: 77,7 %
- 16:00 Podnikové zásoby (duben): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 16:00 Index realitního trhu NAHB (červen): očekávání trhu: 36, předchozí hodnota: 34

Akciový výhled

V úterý ráno naznačují futures pro evropské (-0,6%) i zámořské indexy (-0,3%) pokles. Po dřívějším optimismu ohledně příměří mezi Izraelem a Iránem (v pondělí indexy rostly do +1%), nyní investoři zaujali obezřetnější postoj. Izrael pokračuje v bombardování, Irán v odvetě odpaluje rakety a drony. Trump předčasně opustil zasedání G7 a také varoval obyvatele Teheránu k evakuaci města. Ceny ropy zatím příliš nereagují, WTI se obchoduje u 71,50 USD (-0,5%). Přes Hormuzský průliv se přitom přepravuje zhruba pětina světové denní produkce. Asie se přes noc obchodovala smíšeně, zatímco Japonsko přidalo kolem +0,5%, čínské akcie podobně ztrácely. Praha vstoupila do nového týdne bez větších změn. Akcie Doosan překvapivě nijak nereagovaly na obchodování na burze bez dividendy (9,76 Kč na akcii brutto). Dolů k blízkosti 1200 Kč (kde je tradiční podpora) naopak zamířil ČEZ (-1,3%). Erste těžila z optimismu v regionu a posílila na 1790 Kč (+2%), její růst dokonce ve Vídni posléze pokračoval až na 1810 Kč. Vzhledem k dnešnímu sentimentu však dorovnání Erste ke zmíněné úrovni nečekáme. Další menší akvizici oznámil COLT CZ.

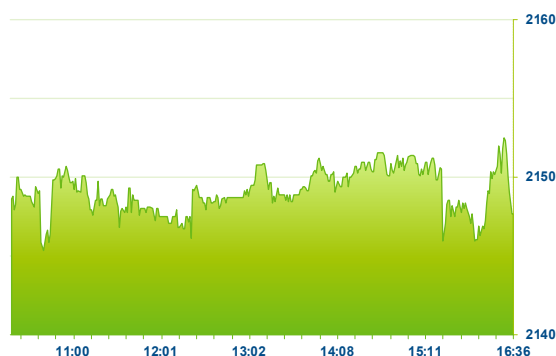
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21874,75	-0,30
DJIA	42395	-0,33
S&P 500	6016,5	-0,32
DAX	23535	-0,68
Euro Stoxx 50	5301	-0,64
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38536,74	0,59
Shanghai Composite	3381,81	-0,20
Hang Seng	23935,47	-0,52
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19701,21	1,52
S&P 500	6033,11	0,94
Dow Jones Ind. Avg.	42515,09	0,75
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1568	0,06
EUR/CZK	24,794	0,04
USD/CZK	21,432	0,03
USD/JPY	144,75	0,02
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3390,4	-0,35
Ropa	69,79	-0,65

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

Česká republika

Pražská burza zahájila nový týden prakticky beze změny. Kosmetická změna indexu PX o -0,01 % znamená šestý pokles v řadě, ale dividendový index končil nepatrně v plusu a klesající sérii zastavil. Nepatrný růst indexu PXN jde na vrub akciím Doosan Škoda Praha, které se dnes již obchodovaly bez dividendy, přesto se technický pokles nedostal. Kurz končil beze změny na 334 Kč, fakticky při zohlednění čisté dividendy investoři vydělali dnes 2,5 %. Největší aktivita při objemu 240 mil. Kč byla patrná u Čezu, který se vrátil zpět do blízkosti hranice 1200 Kč a oslabil o 1,3 %. Nejvíce pozitivních bodů do indexu naopak přidávala Erste Group, která posílila o 2,08 % na 1791 Kč. Bankovní sektor byl v čele růstu i v Evropě, když se zmírnilly obavy z ekonomických dopadů aktuálního konfliktu na Středním východě. Komerční banka posílila o 1 % na 1010 Kč. Z poklesu po výsledcích se relativně rychle oklepala Kořola, která se dnes s růstem o 2,5 % vrátila do blízkosti předchozích maxim. Společnost Wood&Co. Snížila cílovou cenu pro akcie Gevorkyanu, kurz při nízkém objemu oslabil o 3,42 % na 226 Kč. Na trhu Start se dnes úspěšně upsala emise společnosti M2C. Cena byla stanovena v horní části upisovacího intervalu na 280 Kč, díky vysokému zájmu investorů byly objednávky kráceny. První obchodní den by měl být v pátek 20.6.

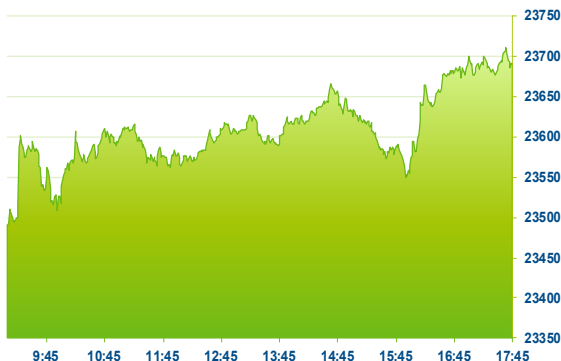
PX (předchozí den)



Německo

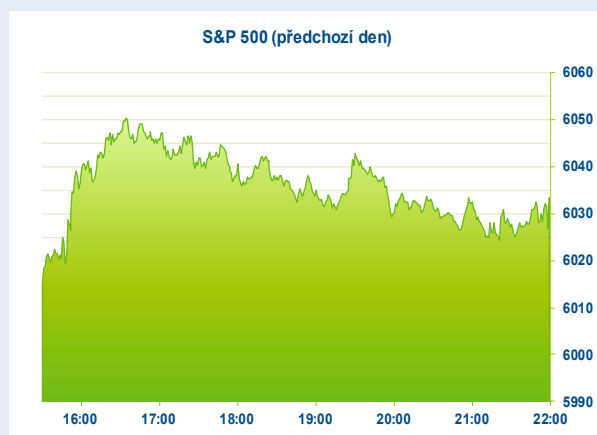
Frankfurtská burza dnes uzavírá v plusu. Největší pokles zaznamenaly akcie společnosti Beiersdorf (-4,24 %). JPMorgan snížila růstovou prognózu pro spotřebitelskou divizi tohoto výrobce výrobků osobní péče a varovala, že obnovení prémiového ocenění firmy bude záviset na zrychlení růstu v druhé polovině letošního roku. Nejvíce dnes rostly akcie Siemens Energy (+4,6 %), Sartorius (+4,1 %) a Daimler Truck (+2,5 %). Naopak kromě Beiersdorfu ztrácely Symrise (-3,0 %) a Rheinmetall (-2,0 %). Index Stoxx Europe 600 dnes posiluje o 0,75 %. Sektorově nejvíce rostou finance (+1,36 %), IT (+1,05 %) a nemovitosti (+1,03 %). Naopak ztrácejí sektory zdravotnictví (-1,42 %), nezbytné spotřeby (-0,63 %) a energetiky (-0,30 %).

DAX (předchozí den)



USA

V pátek musely akciové trhy absorbovat útok Izraele na íránská jaderná i vojenská zařízení. Obavy z možné eskalace a narušení dodávek ropy vedly k volatilitě na trzích i komoditách. Přes víkend se řada věcí ustálila a ačkoliv Írán zahájil odvetu, tak se trhy vracejí k optimismu a páteční pokles již takřka plně vykompenzovali. Nejviditelněji je uvolnění napětí vidět na cenách ropy jejíž cena klesá o 1,5% (v pátek skokově zdražila o 7%). Kritické místo pro dopravu černého zlata - Hormuzský průliv zůstává stranou bojů. Trhy nadále ostražitě sledují vývoj nepokojů proti migrační politice na americkém území. O víkendu se v řadě měst uskutečnily masové demonstrace. V průběhu týdne čekáme řadu důležitých makrodat v čele s oznámením FEDu o sazbách. Centrální banka s vysokou mírou jistoty k žádné změně nepřikročí. Dluhopisový trh dnes ukazuje mírný růst výnosů. Tahouny směrem vzhůru jsou dnes růstové sektory informačních technologií a zbytné spotřeby. Komoditní volatilita nadále zatěžuje sektory energií a utilit. Mezi jednotlivými tituly dnes vyčnívá růst akcií předního výrobce procesorů a čipů Advanced Micro Devices (AMD), kde doznívají zprávy z technologické konference minulý týden, kde společnost představila řadu slibných produktů, které se budou poměřovat s hegemonem sektoru Nvidia (NVDA +2,37 %). Z pokračující vlny nadšení okolo rozmachu AI dnes těží i další členové magnificient seven v čele s Meta Platforms (META +2,79 %) nebo Microsoft (MSFT +0,94 %). V biofarmaceutickém sektoru dnes pozorujeme pokles ceny akcií Sarepta Therapeutics (SRPT - 44,37 %), když z experimentální aplikace léku na svalovou nemoc přicházejí špatné zprávy, analytici snižují cílové ceny.



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).