

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 CPI (y-y) (květen - konečný): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 3,2 %
- 11:00 CPI (m-m) (květen - konečný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (květen - konečný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (12. června): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 10,8 %
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (květen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 16:00 Podnikové zásoby (duben): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (květen): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (12. června): očekávání trhu: -3000 tis., předchozí hodnota: -7227 tis.
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (horní mez) (17. června): očekávání trhu: 3,75 %, předchozí hodnota: 3,75 %
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (dolní mez) (17. června): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,5 %
- 20:00 Mediánový odhad sazeb členů FOMC: Současný rok (17. června): očekávání trhu: 3,625 %, předchozí hodnota: 3,375 %
- 20:00 Mediánový odhad sazeb členů FOMC: Příští rok (17. června): očekávání trhu: 3,375 %, předchozí hodnota: 3,125 %
- 20:00 Mediánový odhad sazeb členů FOMC: Přespršití rok (17. června): očekávání trhu: 3,125 %, předchozí hodnota: 3,125 %
- 20:00 Mediánový odhad sazeb členů FOMC: Dlouhodobý (17. června): očekávání trhu: 3,125 %, předchozí hodnota: 3,125 %

Akciový výhled

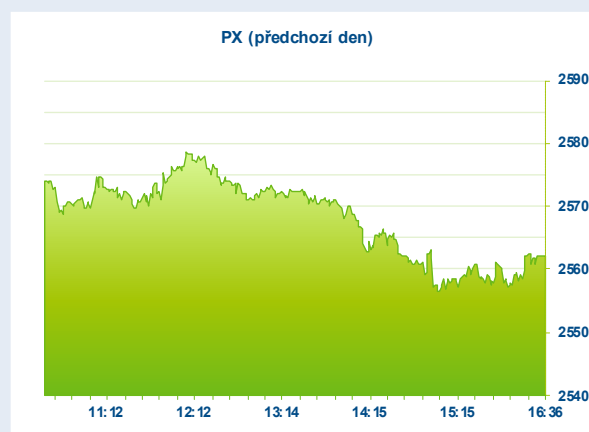
Podle očekávání si včera akciová rally vybrala oddechový čas, v Evropě jsme sledovali určitou konsolidaci, zatímco na Wall Street probíhala rotace z polovodičových firem (Nasdaq 100 - 2%) do ekonomicky citlivějších sektorů. Investoři pokračovali v nákupním nadšení u SpaceX, akcie poskočily od IPO +50 %. Ropa Brent se obchoduje pod 79 USD v očekávání normalizace dodávek z Blízkého východu. USA a Írán připravují formální podpis mírové dohody v pátek. Dnes budeme sledovat zasedání FEDu, to by sice nemělo přinést zvýšení sazeb, ale uvidíme v nové roli K. Warshe a jeho „vysílání signálů“ jak bude přistupovat k inflaci. Vzhledem k ústupu cen ropy, by si mohla vést dobře Evropa, když od začátku války patřila mezi hůře „performující“ regiony. Praha včera rostla, index PX přidal +0,5 % na 2583 bodů. Rostou ale jen banky, když zbrojní sektor a ČEZ i přes zajímavé valuační nyní není v čele zájmu investorů.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	30252,25	1,99
DJIA	51733	0,99
S&P 500	7527,75	1,25
DAX	25069	1,78
Euro Stoxx 50	6283	1,68
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	69317,5	4,99
Shanghai Composite	4082,20	1,26
Hang Seng	24829,55	0,45
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	25888,84	0,31
S&P 500	7431,46	0,50
Dow Jones Ind. Avg.	51202,26	0,70
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1608	0,35
EUR/CZK	24,116	-0,02
USD/CZK	20,773	-0,38
USD/JPY	160,12	-0,06
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4311,5	2,10
Ropa	79,12	-5,07

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

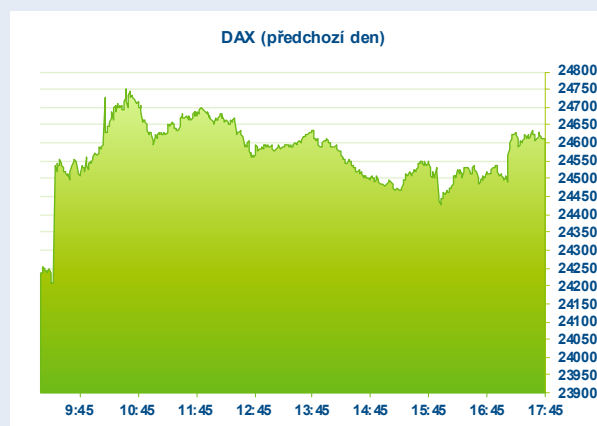
Česká republika

Akcie na pražské burze v úterý rostly, dařilo se především finančním titulům, když pojišťovna VIG zakončila výše o 2,14 %, Moneta pak připsala 0,92 % na 198 Kč, Erste zakončila při 2715 Kč se ziskem 0,78 % a Komerční banka zakončila v zelených číslech o 0,55 % výše na rovných 1000 Kč. Připisovaly také akcie Doosan Power (+1,5 %). Celkový objem na bankovních titulech činil přes 250 mil. Kč. V poklesu zakončily akcie Colt (-4,02 %), dále se pak nedařilo akciím Philip Morris (-0,43 %), CSG (-0,38 %) a ČEZ (-0,25 %), které uzavřely při 1207 Kč. Na akciích ČEZ se dnes zobchodovalo 577 mil. Kč. Index PX dnes připsal 0,46 % na 2583,06 b.



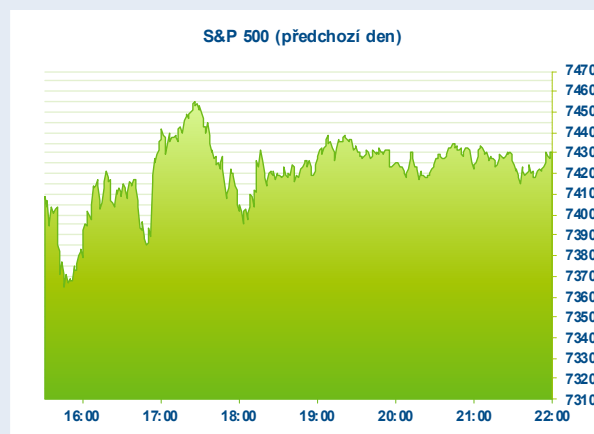
Německo

Index DAX uzavřel obchodování na zelené nule. Dařilo se především akciím GEA Group (+5,1 %), kterým byla ze strany Deutsche Bank navýšena cílová cena z 64 EUR na 70 EUR. Růst o 1,3 % zaznamenaly akcie Munich Re, Qiagen a Deutsche Post. Naopak dnes ztrácely akcie RWE (-2,2 %), Zalanda (-2,1 %) a Infineon Technologies (-1,8 %). Po uzavření trhu oznámila bavorská automobilka BMW snížení ročního výhledu EBIT marže sektoru „automotive“. Společnost nově projektuje marži v rozmezí 1-3 %, předchozí projekce počítala s marží ve výši 4-6 %. Evropský index STOXX600 uzavřel úterý růstem o 0,27 %. Největší zisky si připsaly sektory financí (+1,35 %), průmyslu (+0,90 %) a nezbytné spotřeby (+0,27 %). Naopak nedařilo se IT (-1,91 %) a zdravotní péči (-0,51 %) a komunikačním službám (-0,50 %).



USA

V úterní seanci americké indexy začaly v zeleném a byly notně povzbuzeny v předchozí seanci oznámením dohody o ukončení více než tříměsíční války na Blízkém východě. Prezident Donald Trump naznačil, že Hormuzský průliv bude plně znovu otevřen do pátku, kdy se zástupci Washingtonu a Teheránu setkají ve Švýcarsku k formálnímu podpisu prozatímní mírové dohody. Trump ve svém projevu ve Francii na začátku schůzky G7 trval na tom, že průliv, který je fakticky uzavřen již několik týdnů, je již „částečně otevřen“ a podle něho již lodě začínají vyplouvat a v pátek již bude průliv zcela otevřen. Podle analytiků jsou podrobnosti situace a informace vzácné, ale zprávy uvádějí, že spolu s znovuootevřením průlivu memorandum o porozumění prodlouží probíhající příměří o 60 dní a zruší americkou blokádu iránských přístavů. Také samotný americký viceprezident . D. Vance, který se zúčastní slavnostního podpisu, v pondělí televizi CNBC řekl, že „je třeba vyřešit mnoho velmi důležitých detailů“. Pozornost se nyní přesouvá k Federálnímu rezervnímu systému, který má dnes zahájit své poslední dvoudenní zasedání o měnových otázkách. Centrální banka by ve středu měla všeobecně ponechat úrokové sazby beze změny, přičemž úředníci sledují zrychlující se inflační tlaky, které jsou způsobeny především nárůstem cen benzinových pump souvisejícím s Iránem. V důsledku toho se velká část pozornosti zaměří na komentáře nového předsedy Fedu Kevina Warsha po rozhodnutí. V centru zájmu investorů je také ropa a lehká ropa WTI , která reaguje na ukončení válečného konfliktu mezi USA a Iránem a dnes opět oslabuje o -4,6% a dostává se tak k úrovni 77 USD/barel. tato situace poklesu cen černého zlata nehraje do karet akciím v těžebním sektoru a tak akcie Marathonu Petroleum (MPC) klesají o cca 1% a také akcie brazilského Petrobrasu (PBR) si dnes ukrajují z tržní ceny cca -1,9%. V poklesu se drží také akcie britské skupiny BP (BP) , jež ztrácí cca -1% a podobně jsou na tom akcie Occidentalu Petroleum (OXY) se ztrátou více než -1,4%. V červených se pohybují také akcie společnosti Transocean (RIG), která těží ropu z věží v oceánu a její akcie směřují jižním směrem se ztrátou -4,2%. Celkovému poklesu v ropném sektoru odolávají akcie francouzského výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumbergeru (SLB), které oslabují o více než 1,1% a také akcie amerického konkurenta Halliburtonu (HAL) naopak klesají o -2,5%. Za pozornost stojí dnes akcie Space Exploration (SPCX) Společnost díky svému raketovému vzestupu na burze dosáhla tržní kapitalizace srovnatelné s dlouholetými giganty na akciovém trhu, jako je Alphabet, vlastník Googlu, výrobce iPhoneů Apple a gigant v oblasti čipů pro umělou inteligenci Nvidia. Space Exploration (SPCX) formálně souhlasila s převzetím Cursoru, AI startupu zaměřeného na programování, v transakci za 60 mld. USD. Podle Bloombergu jde o klíčový krok Elona Muska ve snaze dohnat konkurenci v oblasti nástrojů pro programování. Akcie Space Exploration (SPCX) se i dnes těší značnému zájmu ze strany investorů a na své tržní ceně přidávají solidních cca 3,2%. V dalším růstu pokračuje žlutý kov, který přidává 0,2% a zlato se tak dostává k úrovni 4 358 USD/Troy. unci. Zlatu pomáhá výše také mírně oslabující dolar a tak akcie největšího kanadského těžaře Barrick Mining (B) dnes přidávají cca 2,8% a také akcie jeho amerického konkurenta Newmontu (NEM) jsou na tom ještě lépe a na tržní ceně rostou o více než 2,6%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO), které se posunují výš o cca 3%. Z indexu si solidní růst připsují akcie Western Digital Corp (WDC) 4,2% a také Seagate Technology Holdings (STX) 1,4% když analytik z Morgan Stanley přistoupil k navýšení cílových cen u těchto společností. Analytik uvedl, že na trhu narůstá nedostatek pevných disků, což bude mít za následek růst jejich cen a podpoří růst tržeb i ziskovosti obou společností.



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 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).