

### Očekávané události

#### USA:

- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (květen - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (červen - konečný): očekávání trhu: 50, předchozí hodnota: 48,9

### Aktiový výhled

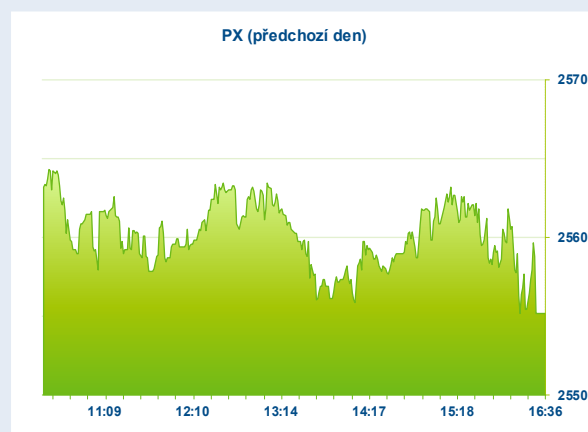
Wall Street se zatím tento týden nedaří a podle ranních futures (-0,35 %) to nevypadá úplně vesele v závěru týdne. Evropa podává alespoň smíšené výsledky, např. DAX včera přidal +1 %. Nervozita nyní panuje především na technologických akcích, akcie Apple klesly -6% poté, co společnost zvýšila ceny počítačů a asijské technologické akcie zasáhly obavy, že rostoucí ceny komponentů omezí poptávku po zařízeních. Jihokorejský trh byl zasažen druhým pozastaveným obchodováním tento týden, v Tokyu prudce propadly akcie SoftBank (-14 %), když možná dojde k odložení IPO OpenAI. Klesají i ceny ropy, Brent se obchoduje pod 74 USD (-2 %). Jednou z růstových výjimek tak včera byl Bayer. Nejvyšší soud ve čtvrtek rozhodl ve prospěch společnosti Bayer v jejím boji proti tvrzením, že nevarovala spotřebitele, že Roundup způsobuje rakovinu a tím podpořil úsilí společnosti o vyřešení nákladného soudního sporu. V Praze bychom v závěru týdne čekali smíšený vývoj. ČEZ by mohl mít slušnou poptávku kolem 1200 Kč, CSG mělo včera minima u 300 Kč, kde se dnes může formovat poptávka. Sentiment na bankách by mohl pomoci KB.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29452,25	-0,92
DJIA	52342	0,01
S&P 500	7394,75	-0,38
DAX	24999	-0,67
Euro Stoxx 50	6263	-0,52
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	69360,88	-4,15
Shanghai Composite	4038,77	-1,98
Hang Seng	22635,26	-1,91
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	25358,60	-0,46
S&P 500	7357,49	-0,01
Dow Jones Ind. Avg.	51920,62	0,14
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1376	0,06
EUR/CZK	24,267	0,05
USD/CZK	21,323	-0,04
USD/JPY	161,68	-0,06
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4021,5	-0,24
Ropa	70,27	-1,75

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

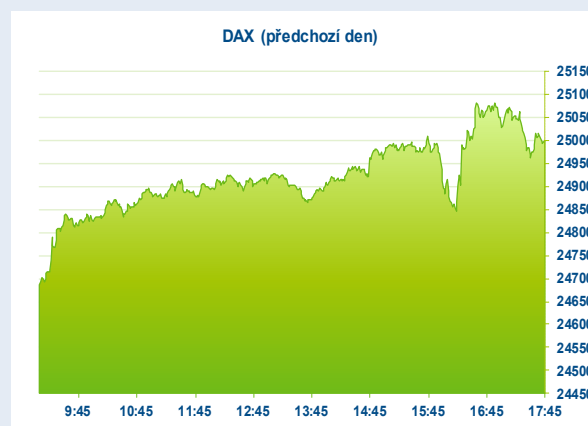
### Česká republika

Ve čtvrtek pražská burza lehce ztratila, index PX zakončil -0,2 % na 2555 bodech. Akcie zbrojařské CSG prohloubily pád a obchodovaly se těsně nad 300 Kč (-3,6 %). Pohyby na ostatních titulech byly mírnější, s výjimkou technického poklesu na Kofole, která se na burze obchodovala bez nároku na dividendu (21 Kč) a akcie oslabily na 508 Kč. ČEZ (objem 112 mil. Kč) tentokrát v aktivitě překonala KB (169 mil. Kč). Oba tituly však ztrácely, ČEZ se obchodoval na 1220 Kč (-1,3 %) a KB se ve druhé části dne posunula na 960 Kč (-1,2 %). Naopak v kladných číslech byl Doosan (+2,3 %), který tak korigoval dva propady v řadě. Dařilo se i Erste (+1,3 %) či VIGu (+0,8 %).



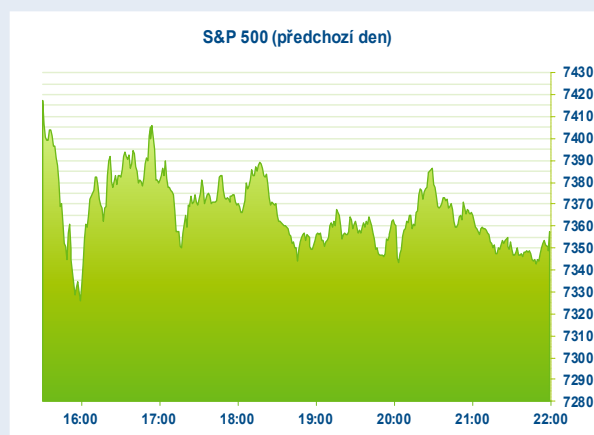
### Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, ve čtvrtek přidaly 1,03 % na 24 994,83 b. Výrazně se dařilo akciím agrochemické a farmaceutické společnosti Bayer (+18,7 %), a to poté co ji Nejvyšší soud USA ochránil před žalobami ohledně Roundupu. Rozhodnutí podle agentury Bloomberg pomůže ukončit téměř deset let trvající záplavu soudních sporů, které firmu stály přes 10 mld. USD. Rostly také akcie vědecko-technologické skupiny Merck KGaA (+4,9 %) po oznámení dohody ohledně akvizice společnosti Bio-Techne za přibližně 11,3 mld. USD v hotovosti. V zelených číslech také zakončily akcie společnosti Deutsche Post (+3,6 %), vystupující pod značkou DHL Group. Ztrácely akcie zdravotnické společnosti Fresenius Medical Care (-3,0 %). Analytici banky UBS uvedli, že návrh nových pravidel v USA pro aktualizaci platebních sazeb a politik pro dialyzační služby poskytované příjemcům programu Medicare je pravděpodobně horší, než investoři očekávali. V červených číslech zakončily také akcie provozovatele digitálního tržiště pro prodej a pronájem nemovitostí Scout24 (-3,1 %) a softwarové společnosti SAP (-1,9 %).



## USA

Volatilita a smíšené obchodování byly na konci seance k vidění nejčastěji. Nejlépe se dařilo technologickému Nasdaqu, kde byla největší podpora od čipových firem. Důvodem je přehodnocování ekonomických ukazatelů a hlavně ocenění velkých technologických společností takzvaných hyperscaleů. Jelikož tyto společnosti tvoří podstatnou část hlavních indexů, je zde tento tlak viditelný. Alespoň již geopolitika trhy netlačí a vývoj v Íránu se postupně uklidňuje. Společnost Micron nadále výrazně těží z vysokých cen paměťových čipů a dnes zakončila na úctyhodném růstu +15,95 %. To táhlo i celý čipový sektor, který dnes vévodil růstu. Euforii doplnila i společnost Qualcomm (+3,82 %), která očekává tržby ve výši 15 miliard USD v segmentu datových center. Za zmínku stojí i společnost IBM (-1,76 %), která představila nejnovější technologii tvorby čipů, a to poprvé pod úrovní 1 nanometru. Čipy tedy zdá se stále čeká postupné zmenšování, nyní již na hranici fyzikálních možností. Bohužel se nedařilo akciím Applu, které odepsali výrazných -6,12 % z důvodu zvýšení cen jejich produktů. Ropa WTI se mírně vrátila zpět vzhůru a poskočila +2,33 %.



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 v středoevropském čase (SEČ).