

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 10:00 Devizové rezervy (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$182,1 mld.

#### USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (3. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (květen - konečný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (3. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3775 tis.
- 20:00 Zápis ze zasedání FOMC (Fed) (17. června): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: --

### Akciový výhled

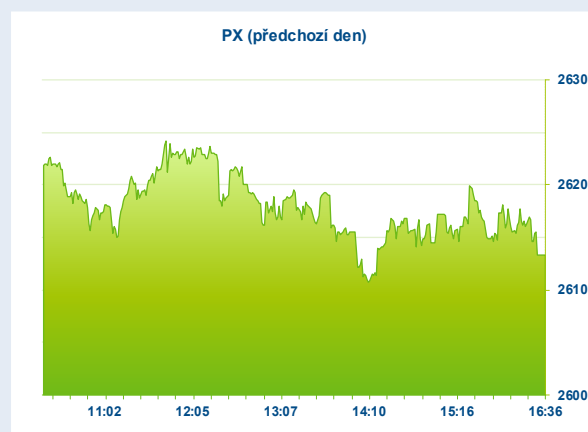
Zámořské akciové indexy včera uzavřely v záporném teritoriu v důsledku zvýšeného geopolitického napětí na Blízkém východě. To eskalovalo poté, co Írán zaútočil na tři obchodní lodě. Spojené státy následně podnikly úder na iránské vojenské cíle a zároveň americká administrativa pozastavila možnost legálního vývozu iránské ropy. Ceny ropy i dalších energetických komodit na tuto situaci reagovaly růstem. Investoři zároveň nadále vyjadřují obavy z vysokého ocenění některých technologických společností, především výrobců čipů. Negativní sentiment se přenesl také do Asie, kde většina akciových trhů zaznamenala pokles. Futures na americké akciové indexy se aktuálně pohybují v záporu a naznačují pokračování včerejších ztrát. Slabší otevření se očekává také na západoevropských burzách. Futures na německý index DAX indikují pokles při zahájení obchodování přibližně o 0,4 %. Pražská burza včera zaznamenala pouze nepatrnou ztrátu, když index PX oslabil o 0,09 %. Vyšší ceny energetických komodit by mohly podpořit akcie společnosti ČEZ. Naopak pod tlakem by se měly nacházet především bankovní tituly, zejména Erste Bank..

Futures	Kurz	Změna
<b>Nasdaq 100</b>	29343,75	<b>-0,16</b>
<b>DJIA</b>	53063	<b>-0,25</b>
<b>S&amp;P 500</b>	7540,5	<b>-0,14</b>
<b>DAX</b>	25482	<b>-0,55</b>
<b>Euro Stoxx 50</b>	6326	<b>-0,49</b>
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
<b>Nikkei 225</b>	66819,05	<b>-2,11</b>
<b>Shanghai Composite</b>	3986,69	<b>-0,09</b>
<b>Hang Seng</b>	24265,3	<b>3,27</b>
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
<b>Nasdaq Composite</b>	25818,69	<b>-1,16</b>
<b>S&amp;P 500</b>	7503,85	<b>-0,45</b>
<b>Dow Jones Ind. Avg.</b>	52925,15	<b>-0,25</b>
Měnové páry	Kurz	Změna
<b>EUR/USD</b>	1,1419	<b>0,07</b>
<b>EUR/CZK</b>	24,243	<b>0,10</b>
<b>USD/CZK</b>	21,228	<b>0,04</b>
<b>USD/JPY</b>	162,19	<b>0,06</b>
Komodity	Kurz	Změna
<b>Zlato</b>	4138,6	<b>-0,45</b>
<b>Ropa</b>	72,47	<b>3,03</b>

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

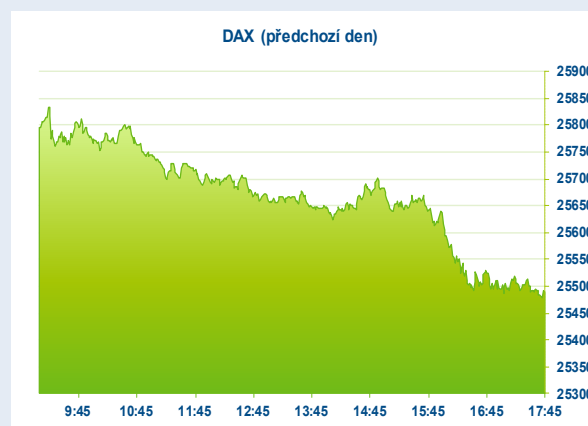
### Česká republika

V průběhu obchodního dne index PX osciloval kolem pátečního závěru a nakonec uzavřel s mírnou ztrátou 0,09 % na úrovni 2 613 bodů. Akcie společnosti ČEZ oslabily o 0,72 % na 1 240 Kč a s objemem obchodů 151 mil. Kč byly nejaktivněji obchodovaným titulem dne. Fio banka dnes zvýšila cílovou cenu na energetickou společnost na 1 150 Kč z předchozích 1 044 Kč a upravila investiční doporučení z redukovat na držet. Komerční banka potom ztratila 0,81 % na 983 Kč. Nedařilo se ani zbrojařům, CSG odepsalo 0,60 % na 348 Kč a emise Colt CZ klesla o 0,43 % na 931 Kč. Naopak Erste bank přidala 0,70 % na 2 873 Kč a Moneta Money Bank stoupla o 1,05 % na 192 Kč.



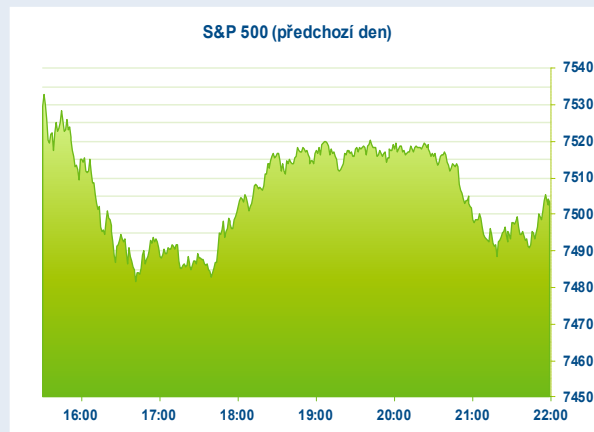
### Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, v úterý oslabily o 1,37 %. Nejvýraznější pokles zaznamenaly akcie Siemens Energy (-8,9 %), Infineon Technologies (-8,3 %) a HOCHTIEF (-5,1 %). Akcie společnosti Siemens Energy klesaly poté, co banka Barclays snížila své doporučení na „underweight“ s cílovou cenou 130 EUR, přičemž vidí omezený růstový potenciál vůči konsensu do roku 2030. Naopak nejvýrazněji rostly akcie Beiersdorf (+3,4 %), SAP (+2,7 %) a Fresenius Medical Care (+2,7 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 odepisuje 0,63 %. Z jednotlivých sektorů vykazují nejvýraznější růst nezbytné spotřební zboží (+2,05 %), energie (+1,59 %) a zdravotní péče (+1,19 %). Naopak největší ztráty zaznamenávají informační technologie (-5,35 %), průmysl (-2,56 %) a materiály (-0,99 %).



## USA

Americké indexy uzavírají poklesem. Nejhůře se dařilo indexu Nasdaq Composite, který ztratil víc než procento po výprodeji polovodičových společností. Poklesy spustil propad akcií Samsung, po kvartálním reportu, který neoslnil trh. Dobrou náladu nepřinesla ani zpráva o čínské společnosti DeepSeek, která začala vyvíjet vlastní čip pro umělou inteligenci. Intel odepisuje 9,66 %, Micron Technology uzavírá se ztrátou 4,71 % a AMD 6,51 %. Z indexu S&P 500 ztrácel sektor průmyslu, kde Caterpillar odepisuje 5,5 % po oznámení o akvizici společnosti Skycatch. Převzetí posiluje pozici Caterpillaru, jako poskytovatele celého ekosystému pro řízení dolů. Skycatch vyvíjí technologie pro sběr, zpracování a analýzu prostorových dat. Například zpracovává 3D modely terénu a sleduje změny na lomech. Kupní cena zatím nebyla zveřejněna. Růstem se může pochlubit sektor energií, kde firmy těží z opětovně zvýšeného napětí mezi USA a Iránem, který v Hormuzském průlivu zaútočil na tanker na zkopalný zemní plyn. USA obnovují zákaz prodeje ropy z Iránu. V reakci stoupá cena ropy. Futures kontrakty na WTI rostou o 5 % na úroveň pod USD 72. SpaceX (- 6,83 %) se dnes stal součástí indexu Nasdaq 100. Po připojení do indexu se objevilo hned několik investičních doporučení s perimetrem cílových cen od USD 131 do USD 800. Většina analytiků posadila cílovou cenu poblíž úrovně USD 200. Fiserv roste o 0,93 % po informacích o možném budoucím prodeji její platební sítě STAR konsorciu bank, jako je JPMorgan Chase, anebo Bank of America. Získání vlastní sítě na zpracování plateb by bankám snížilo náklady a podpořilo například věrnostní programy pro debetní karty.



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).