

Očekávané události

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (červenec): očekávání trhu: 15,3, předchozí hodnota: 10,5
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (červenec): očekávání trhu: -77,7, předchozí hodnota: -81

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 9,5

Akciový výhled

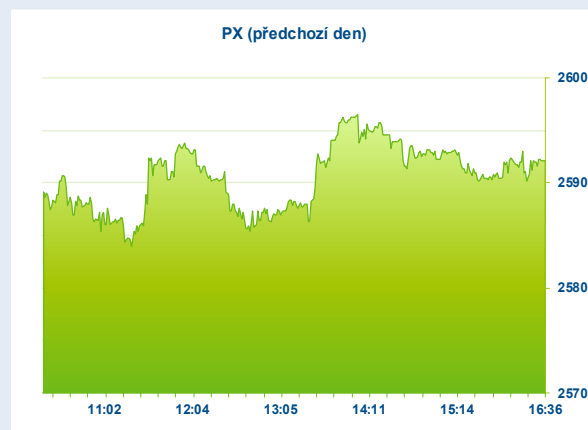
V úterý ráno rostou zámořské futures kontrakty +0,5 %, zatímco otevření v Evropě zřejmě bude nevýrazné poblíž nuly. Asie přes noc posílila poprvé za 4 dny, investoři se vrátili k čipům, což po nedávném výprodeji vedlo k oživení v tomto sektoru. Cena ropy klesá -1 %, Brent se obchoduje lehce nad 88 USD za barel. I když USA a Írán si „vyměňovali údery“ již desátý den po sobě. Nyní budou investoři obracet svoji pozornost na výsledky megakapitalizovaných společností, tento týden budou oznamovat kvartální čísla Tesla a Alphabet. Novartis vykázala v minulém čtvrtletí vyšší než očekávaný zisk, což signalizuje návrat k růstu. Praha včera vstoupila do nového týdne mírným růstem, index PX přidal +0,3 % na 2592 bodů. Silnější závěr s komoditami předvedl ČEZ (1310 Kč, +0,8 %). Z bank si vedla nejlépe Moneta (+0,9 %), u zbrojařů klesal COLT CZ (-1 %), naopak posílilo CSG (+1,2 %). Dnes čekáme klidnější vývoj v prázdninovém tempu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29122,75	1,20
DJIA	52232	0,31
S&P 500	7520,75	0,49
DAX	24954	-0,02
Euro Stoxx 50	6261	0,02
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	66130,26	3,10
Shanghai Composite	3846,78	1,33
Hang Seng	25164,37	0,08
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	25508,07	-0,05
S&P 500	7443,28	-0,19
Dow Jones Ind. Avg.	51839,26	-0,59
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,142	0,05
EUR/CZK	24,179	-0,05
USD/CZK	21,168	-0,11
USD/JPY	162,52	0,02
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4075	1,47
Ropa	82,11	-0,45

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

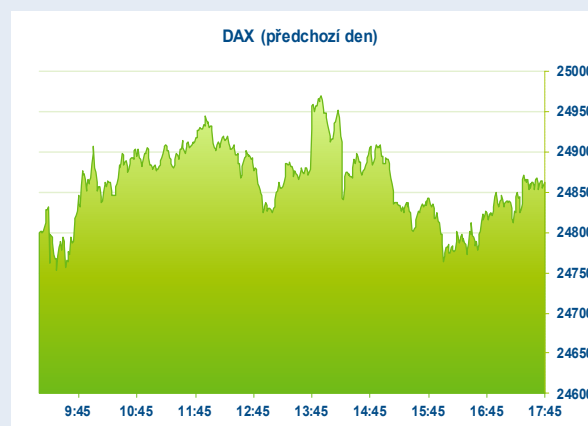
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes rostly, nejvíce se dařilo akciím Doosan Power, které připsaly 4,08 % na 485 Kč. V kladných číslech dále uzavřely akcie CSG (+1,18 %), VIG (+1,03 %), Moneta (+0,9 %), ČEZ (+0,77 %) či Kofola (+0,6 %). V červených číslech po závěrečné aukci zakončily akcie Colt (-1,01 %), Komerční banka (-0,76 %) a Erste (-0,22 %). Beze změny zakončily akcie Philip Morris a Gevorkyan, a to při 18200 Kč, respektive 189 Kč. Objemy na burze byly průměrné, na akciích ČEZ se zobchodovalo 86 mil. Kč, banky pak v součtu zakončily s celkovým obratem 127 mil. Kč. Index PX vzrostl o 0,3 %.



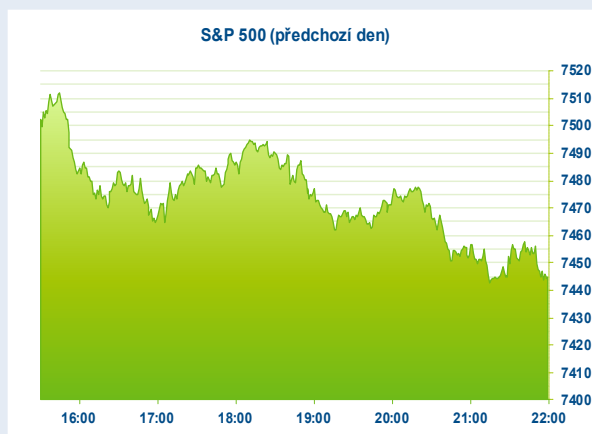
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, dnes přidaly 0,06 % na 24 846,69 b. Dařilo se akciím energetického giganta RWE (+3,6 %), energeticko-technologické společnosti Siemens Energy (+3,4 %) a zdravotnické firmy Fresenius (+3,0 %). Naopak oslabovaly akcie agrochemické a farmaceutické společnosti Bayer (-2,4 %), chemické firmy Brenntag (-2,4 %) a výrobce leteckých motorů MTU Aero Engines (-2,2 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 mírně ztrácí, přičemž odepisují všechny sektory až na energie (+0,47 %). Nejvíce klesají sektory zdravotní péče (-0,88 %), základních materiálů (-0,63 %) a komunikačních služeb (-0,56 %).



USA

Americké akciové trhy dnes zdá se zastaví předchozí dvoudenní pokles, nálada ale zůstává opatrná a nejednotná. Investoři sledují především vývoj kolem konfliktu mezi USA a Íránem, kde americká armáda pokračovala devátou noc v útocích na iránské cíle s cílem chránit klíčové námořní trasy v okolí Hormuzského průlivu. Ropa během dne kolísala, ale její růst postupně vyprchal díky nadějím, že by se USA a Írán mohly vrátit k jednání o mírové dohodě. Riziková aktiva podpořil zejména návrat kupců do polovodičů po předchozích výprodejích, zatímco širší trh byl slabší — většina titulů v S&P 500 klesá. Tento týden zároveň začíná důležitá část [výsledkové sezóny](#), když reportovat budou mimo jiné **Alphabet**, **Tesla**, **General Motors** a **AMD**. Trh bude u velkých technologických firem sledovat hlavně to, zda dokážou obhájit masivní výdaje na AI infrastrukturu. Sektorově je nejvýraznější pohyb patrný u polovodičů, kde index velkých výrobců čipů v čele s **Nvidií** a **Broadcomem** roste o 2 % a pomáhá držet trh nad vodou. Oživení přichází poté, co se Philadelphia Semiconductor Index v minulém týdnu propadl do medvědího trhu nicméně část strategií tento pokles označuje spíše za dočasný reset než začátek dlouhodobějšího ústupu od AI tématu. Na druhé straně zůstává patrná rotace investorů mimo nejvíce přeplněné technologické obchody směrem k cyklickým a hodnotovým segmentům trhu. Výnos desetiletého amerického dluhopisu roste o 5 bazických bodů na 4,60 %. Euro oslabuje o 0,2 % na 1,1415 USD. WTI roste jen o 0,1 % na 82,61 USD za barel, zlato mírně ztrácí 0,1 % na 4 011,52 USD za unci, zatímco kryptoměny posilují — bitcoin o 1,5 % na 65 436 USD a ether o 1,7 % na 1 898 USD. Z jednotlivých titulů se do popředí dostal **Alphabet** (GOOG +2,02 %), který roste po zprávě, že Google [vyvíjí čip](#) zaměřený na zvýšení efektivity umělé inteligence. **Boeing** (BA -1,61 %) oznámil téměř 150 objednávek na úvod leteckého veletrhu Farnborough, což podpořilo vnímání silné poptávky v leteckém průmyslu, nicméně akcie klesají. **AMC Entertainment** (AMC +25 %) prudce roste po zveřejnění tržeb za druhé čtvrtletí, které překonaly průměrný odhad analytiků. **Domino's Pizza** (DPZ +1,67 %) kosmeticky roste poté co [růst srovnatelných tržeb](#) v USA zpomalil na nejnižší tempo za pět čtvrtletí, což naznačuje opatrnější chování spotřebitelů v segmentu stravování mimo domov. Trh sleduje i plánované IPO Jersey Mike's Subs, v němž firma a její akcionáři chtějí získat až 1,09 mld. USD, což zapadá do širšího oživení amerického trhu primárních emisí.



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 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 probíhajícím 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).