

7. května 2025

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (březen): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: -1,4 %
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (březen): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: 0,9 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (březen): očekávání trhu: 31,0 mld., předchozí hodnota: 35,5 mld.
- 10:00 Devizové rezervy (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$152,5 mld.
- 14:30 Oznámení repo sazby (7. května): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,75 %

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (m-m) (březen): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 0
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (březen): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %

Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (březen): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (březen): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 2,3 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (2. května): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,2 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (2. května): očekávání trhu: -2000 tis., předchozí hodnota: -2696 tis.
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (horní mez) (7. května): očekávání trhu: 4,5 %, předchozí hodnota: 4,5 %
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (dolní mez) (7. května): očekávání trhu: 4,25 %, předchozí hodnota: 4,25 %

Akciový výhled

Zámořské indexy včera ztrácely druhým dnem v řadě v obavách, že administrativní amerického prezidenta nespěchá s uzavíráním obchodních dohod a poté, co korporátní výsledky ukázaly rostoucí pesimismus ohledně negativního vlivu celních tarifů. Zároveň na trhu panovala opatrnost před dnešním zasedáním Fedu, na kterém se změna sazeb nečeká, avšak bude se sledovat především komentář s výhledem do budoucna. V průběhu obchodování na asijských trzích se sentiment zlepšil, když má být v tomto týdnu zahájeno jednání o obchodní dohodě mezi Čínou a USA. Zároveň čínská centrální banka uvolnila měnovou politiku, aby podpořila ekonomiku. Futures na hlavní americké akciové indexy tak nyní posilují okolo 0,50%. Většina západoevropských burz včera mírně oslabovala a přerušily se tak rostoucí série (např. Dax zaznamenal deset ziskových seancí v řadě). Aktuálně se futures na západoevropské akciové indexy pohybují smíšeně. Pražská burza v úterý prodejní náladě odolala a index PX registroval zisk +0,28%. Dařilo se dále Erste Bank, která od pondělí po oznámení akvizice Santander Bank Polska kumulativně posílila téměř o 8%. Čez stoupl o 0,43% na 1 180 Kč a v podstatě tak nereagoval na zprávu, že soud v Brně předběžným opatřením zablokoval dnešní podpis smlouvy o výstavbě reaktorů s KHNP. Dnes je na programu zasedání ČNB a po včerejších nižších než očekávaných inflačních číslech za duben (meziročně +1,80% což je nejnižší hodnota od roku 2018) se většinově očekává snížení repo sazby o 0,25% na 3,50%.

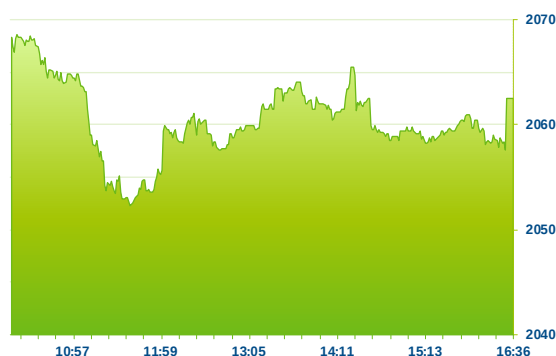
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19960	0,42
DJIA	41078	0,39
S&P 500	5647,5	0,39
DAX	23395	0,16
Euro Stoxx 50	5225	-0,06
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	36825,52	-0,01
Shanghai Composite	3326,73	0,32
Hang Seng	22731,75	0,30
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17689,66	-0,87
S&P 500	5606,91	-0,77
Dow Jones Ind. Avg.	40829,00	-0,95
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1366	-0,02
EUR/CZK	24,961	0,10
USD/CZK	21,959	0,18
USD/JPY	142,96	0,39
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3399,8	-0,67
Ropa	59,41	1,24

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

Česká republika

Pražská burza odolala negativnímu zahraničnímu sentimentu a posílila o 0,28% na hodnotu 2 062. Včerejší silný přírůstek ještě navýšila Erste Bank a to o 0,73% na 1 589 Kč. Moneta Money Bank se zvedla o 0,59% nad 137 Kč. Akcie Doosan Škoda Power si polepšily o 1,22% na 331 Kč a Čez přidal 0,43% na 1 180 Kč. Komerční banka stagnovala na včerejší úrovni 993 Kč a pojišťovna Vig zakončila beze změny na 1 080 Kč. Emise Colt CZ ubrala -0,60% na 667 Kč a Philip Morris klesl o mírných -0,22% na 17 920 Kč.

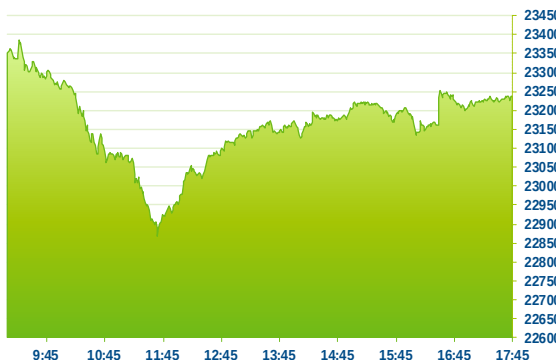
PX (předchozí den)



Německo

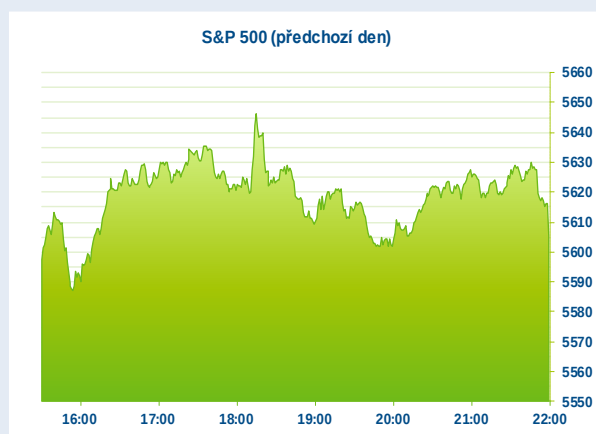
Úterní seanci uzavřel index DAX poklesem. Nedařilo se akciím společnosti Beiersdorf (-4,4 %). Dnes po výsledcích ztrácely také akcie e-commerce společnosti Zalando (-2,6 %). Ačkoliv Zalando uvedlo, že zaznamenalo „slibný“ začátek jarní/letní sezóny a zároveň potvrdilo svůj celoroční výhled, tak pozornost investorů se především obrátila k možným překážkám v obchodování společnosti a k vyšším zásobám. Pokles o 2,5 % zaznamenaly akcie Infineon Technologies (-2,5 %). Po výsledcích dnes také odepisovaly akcie MTU Aero Engines (-0,4 %), která reportovala výsledky za 1Q. Své klíčové metriky zveřejnila již před týdnem a v reakci na to akcie minulý týden výrazně posilovaly. Dnes investoři své zisky částečně vybíraly. Opačným směrem se vydaly akcie Fresenius Medical Care (+5,1 %), která rovněž reportovala výsledky za 1Q. Investory potěšil výsledky potvrzený výhled na rok 2025 a provozní zisk bez započtení speciálních položek ve výši 0,457 mld. EUR, který naplnil očekávání trhu. Dnes se také dařilo společnostem Continental (+2,4 %) a Rheinmetall (+1,1 %). Evropský index STOXX600 rovněž uzavřel v červeném, když poklesl o 0,27 %. Nejvíce ztrácely segmenty zdravotní péče (-1,07 %), informačních technologií (-0,97 %) a materiálů (-0,57 %). Růst si připsaly segmenty energií (+0,78 %), utilit (+0,43 %) a nezbytné spotřeby (+0,27 %).

DAX (předchozí den)



USA

Obchodování na Wall Street dnes provázela opatrnost, indexy klesaly. Dow Jones oslabil o 0,95 % na 40829 bodů, S&P 500 o 0,77 % na 5606,91 bodu a Nasdaq Composite o 0,87 % na 17689,66 bodu. Náladu trhu ovlivňují spekulace ohledně možných obchodních dohod mezi USA a některými klíčovými partnery. Komentáře prezidenta Trumpa o "velkém oznámení" před jeho cestou na Blízký východ a zprávy o blížící se dohodě mezi USA a Velkou Británií přinesly mírný optimismus. Nejlépe si vedly sektory utility (+1,2 %) a energetika (+0,1 %). Naopak největší ztráty zaznamenaly zdravotní péče (-2,8 %) a průmysl (-0,9 %). Mezi nejvíce rostoucí akcie patřily Constellation Energy Corp (CEG +10 %), americká energetická společnost zaměřená na výrobu čisté energie. Růst pravděpodobně souvisí s nadějemi na obchodní dohody, které by mohly podpořit energetický sektor. Naopak největší poklesy zaznamenaly Moderna (MRNA -12 %), biotechnologická společnost, jejíž akcie klesaly v reakci na smíšené výsledky hospodaření. A Palantir Technologies (PLTR -12 %), softwarová společnost specializující se na analýzu velkých dat, jejíž akcie reagovaly negativně na nenaplněná očekávání investorů ohledně finančních výsledků a výhledů.



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).