

Očekávané události

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (květen - předběžný): očekávání trhu: 48,8, předchozí hodnota: 48,4
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (květen - předběžný): očekávání trhu: 49,5, předchozí hodnota: 49
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (květen - předběžný): očekávání trhu: 50,3, předchozí hodnota: 50,1
- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (květen): očekávání trhu: 87,3, předchozí hodnota: 86,9
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (květen): očekávání trhu: 86,6, předchozí hodnota: 86,4
- 10:00 Index IFO očekávání (květen): očekávání trhu: 88, předchozí hodnota: 87,4

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (květen - předběžný): očekávání trhu: 49,2, předchozí hodnota: 49
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (květen - předběžný): očekávání trhu: 50,5, předchozí hodnota: 50,1
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (květen - předběžný): očekávání trhu: 50,6, předchozí hodnota: 50,4

USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (duben): očekávání trhu: -0,25, předchozí hodnota: -0,03
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (17. května): očekávání trhu: 230 tis., předchozí hodnota: 229 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (10. května): očekávání trhu: 1883 tis., předchozí hodnota: 1881 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (květen - předběžný): očekávání trhu: 49,8, předchozí hodnota: 50,2
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (květen - předběžný): očekávání trhu: 51, předchozí hodnota: 50,8
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (květen - předběžný): očekávání trhu: 50,3, předchozí hodnota: 50,6
- 16:00 Prodeje existujících domů (duben): očekávání trhu: 4,10 mil., předchozí hodnota: 4,02 mil.
- 16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (duben): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: -5,9 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (16. května): očekávání trhu: 119, předchozí hodnota: 110
- 17:00 Index výrobní aktivity kansaského Fedu (květen): očekávání trhu: -5, předchozí hodnota: -4

Akciový výhled

Opozice vůči daňovým návrhům D. Trumpa podkopala sentiment včera v USA i vůči rizikovým aktivům. To se projevilo také ve výrazném propadu akciových indexů (SP500 -1,6%). Při aukci dluhopisů byla slabší poptávka a dluhopisoví investoři tak vyslali americkému prezidentovi další varování, výnosy u 30-letých vzrostly až na 5,1%. Vyšší deficity se nelíbí ani šéfovi největší globální banky JPM, který navíc varoval před stagflací. Asie přes noc klesala v rozmezí -0,6% do -1%. Evropské akcie dle indikací futures začínou poklesy kolem -0,7%, zatímco zámořské futures naznačují pokus o stabilizaci. V Praze dnes registrujeme vyšší než očekávaný návrh dividendy u Kofoly (21 Kč). COLT CZ potvrdil výhled pro letošní rok a reportoval solidní 1Q (5,5 mld. tržby, zisk 523 mil. Kč). Naopak pod tlakem zřejmě budou akcie Doosan, který reportoval čísla již včera po závěru obchodování. Tržby dosáhly 1,04 mld. Kč proti minulému roku (1,07 mld. Kč), na úrovni zisku pak došlo rovněž k meziročnímu poklesu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21189,25	0,15
DJIA	41961	0,03
S&P 500	5869	0,13
DAX	24020	-0,65
Euro Stoxx 50	5425	-0,60

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
----------------	----------------	-------

Nikkei 225	36985,93	-0,84
Shanghai Composite	3381,17	-0,19
Hang Seng	23596,05	-0,97

Americké indexy	Poslední závěr	Změna
-----------------	----------------	-------

Nasdaq Composite	18872,64	-1,41
S&P 500	5844,61	-1,61
Dow Jones Ind. Avg.	41860,44	-1,91

Měnové páry	Kurz	Změna
-------------	------	-------

EUR/USD	1,1326	-0,03
EUR/CZK	24,912	0,14
USD/CZK	21,982	0,12
USD/JPY	143,28	-0,27

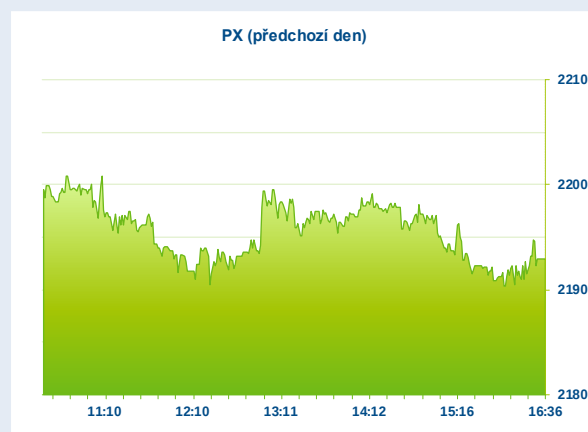
Komodity	Kurz	Změna
----------	------	-------

Zlato	3333,2	0,59
Ropa	60,78	-0,41

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

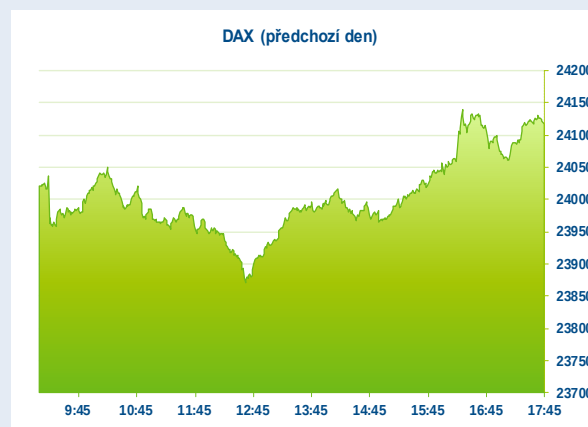
Česká republika

Na pražské burze se dnes akcie pohybovaly směrem vzhůru, dařilo se dnes akciím VIG (+2,33 %), které v závěrečné aukci zakončily při 1140 Kč. Před zveřejněním výsledků hospodaření se dařilo také akciím Doosan Power (+0,9 %) a Colt (+0,29 %), rostla také Komerční banka (+0,48 %) a Erste (+0,22 %). V červených číslech zakončily akcie Philip Morris (-0,65 %), ČEZ (-0,58 %), Kofola (-0,44 %) a Moneta (-0,27 %). Obchodovalo se při průměrných objemech, index PX vzrostl o 0,32 % na 2192,95 b.



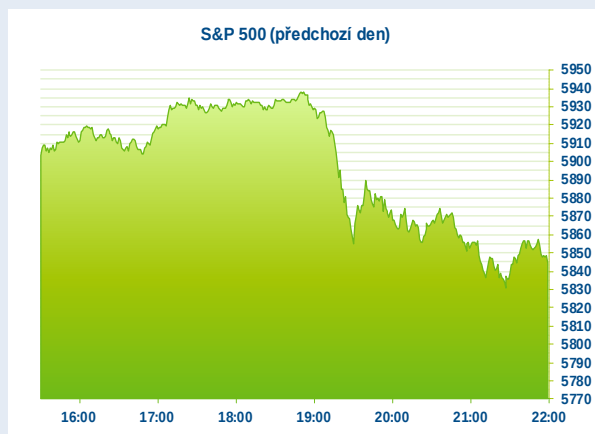
Německo

Nejvíce dnes posilovaly akcie společností Infineon Technologies (+2,3 %), Deutsche Telekom (+1,8 %) a Commerzbank (+1,4 %). Naopak nejvíce ztrácely akcie HeidelbergCement (-1,8 %), Vonovia (-1,7 %) a Fresenius (-1,2 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 osciluje kolem nuly. Sektorově se nejvíce posilují IT (+0,58 %), komunikační služby (+0,55 %) a nezbytná spotřeba (+0,43 %). Naopak ztrácí zbytná spotřeba (-0,86 %), energie (-0,80 %) a nemovitosti (-0,55 %).



USA

Ve střední seanci americké indexy korigují a index Dow Jones ztrácí 1,91% a širší index S&P 500 je na tom podobně s menší ztrátou 1,61%. Investoři zůstávají napjatí ohledně americké ekonomiky poté, co agentura Moodys minulý týden snížila rating USA, zatímco se Kongres připravoval na hlasování o rozsáhlém zákoně o snížení daní, který podpořil prezident Donald Trump. K nervozitě u investorů a averzi k riziku přispívá silněji také Čína a to varováním, že americké kontroly vývozu čipů hrozí podkopáním obchodního příměří dosaženého v Ženevě minulý týden. K nervozitě investorů přispívají také komentáře řady představitelů FEDu, které ukazují, že FED je nadále znepokojen ekonomickou a obchodní nejistotou, která snižuje pravděpodobnost jakéhokoliv snížení úrokových sazeb v blízké budoucnosti. Představitelé FEDu dali také varování, že vysoká obchodní cla pravděpodobně zvýší inflaci v USA. Dolar na páru s eurem dnes silněji klesá o -0,4% tj. 1,1329 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa a podle dnešního reportu od EIA zásoby surové ropy k 16. květnu vzrostly o 1,328 mil. barelů, když očekávání analytiků byl naopak pokles o 1,174 mil. barelů. Lehká ropa WTI po reportu zásob zamířila k jihu a klesá o cca 0,8% a dostává se k úrovni 61,5 USD/barel. Tato situace nehraje do karet akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie známého těžaře APA (APA) dnes korigují o cca 1,5% a také akcie těžebního obra Exxon Mobil (XOM) si odepisují na tržní hodnotě více než 0,5%. Do nižších pater směřují také akcie Occidentalu Petroleum (OXY) se ztrátou cca 1% a také 0,5% ztrácí akcie britské skupiny BP (BP) a s podobným záporným výkonem 0,5% obchodují také akcie brazilské společnosti Petrobras (PBR). Za zmínku stojí také akcie francouzského výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumbergeru (SLB), kde jeho akcie ztrácí více než 0,7% a také akcie jeho amerického konkurenta Halliburtonu (HAL). Své výsledky za 1Q. 2025 dnes reportoval maloobchodní řetězec Target (TGT), kde společnost v roce 2026 očekává menší pokles tržeb a také snížila svou produkci očištěného zisku na akcii. Investoři na reportované výsledky reagují negativně a akcie Target (TGT) tak dnes oslabují o více než 3,5%. Výsledky za 1Q. 2025 oznámila maloobchodní společnost Lowe's Companies (LOW), jež se specializuje na domácí potřeby. Společnost reportovala výsledky dle očekávání a zachovala celoroční výhled. Ponechaný výhled podle analytiků indikuje, že trend na konci kvartálu byl silný. I přes zachování výhledu některé investory výsledky nepotěšily a tak akcie Lowe's Companies (LOW) ztrácí na své tržní ceně cca 1,5%. S oslabením dolaru se daří žlutému kovu, který dnes roste o více než 1,2% a zlato se tak dostává k úrovni 3 325 USD/Troy. uncí. tato situace je tak příznivě nakloněna akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největšího kanadského těžaře zlata Barrick Mining (B) dnes posilují na své tržní ceně o cca 1,2% a také akcie jeho konkurenta Newmontu (NEM) si dnes připsují cca 1%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO), které na tržní ceně rostou o více než 3%. Z indexu S&P 500 výrazný nárůst zaznamenávají akcie Keysight Technologies (KEYS) 4,2% a také Alphabet (GOOGL) 2,8%. Naopak se nedaří akciím Fair Isaac Corp (FICO), jež ztrácí -16% a také akciím Palo Alto Networks (PANW) -6,8%. O střední seanci americké indexy otočily jižním směrem a index Dow Jones uzavřel se ztrátou -1,91% a širší index S&P 500 byl na tom podobně a ztratil ze své hodnoty -1,61%. Investoři zůstávají napjatí ohledně americké ekonomiky poté, co agentura Moodys minulý týden snížila rating USA a také samotný



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 předchozího dne 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 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).