

Očekávané události

USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (1Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 14:30 Osobní spotřeba (1Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,8 %
- 14:30 Deflátor HDP (1Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 3,7 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (24. května): očekávání trhu: 230 tis., předchozí hodnota: 227 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (17. května): očekávání trhu: 1892 tis., předchozí hodnota: 1903 tis.
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (duben): očekávání trhu: -0,01, předchozí hodnota: 6,1 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (23. května): očekávání trhu: 99, předchozí hodnota: 120
- 18:00 Změna zásob surové ropy podle EIA (23. května): očekávání trhu: 1000 tis., předchozí hodnota: 1328 tis.

Akciový výhled

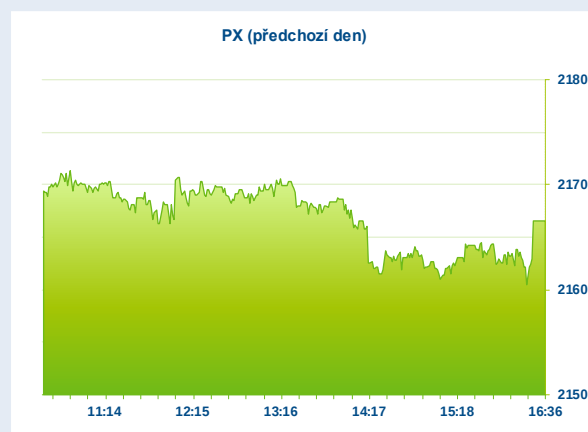
Evropské akcie zahájí ve čtvrtek kladně, když evropský STOXX a německý DAX podle futures před openem připisují kolem 1,2 %. Povzbuzení přichází už z asijsko-pacifického regionu, kde trhy rostly poté, co americký soud označil většinu Trumpových cel za nezákonné. V reakci vidíme posilovat také dolar, který od lednového lokálního maxima odepsal až 11 % (měřeno indexem DXY). Bílý dům se však vůči rozhodnutí odvolal. Katalyzátorem dobrého naladění jsou dnes také firmy ze spektra AI infrastruktury, když například Nvidia po včerejším závěru reportovala výsledky za uplynulé čtvrtletí. Ty navzdory zákazům prodeje do Číny vyzněly pozitivně pro pokračující dynamický růst tržeb a navýšení výhledu. Akcie v poobchodní fázi připsaly 4,89 %. Pozitivně vyzněly také výsledky Salesforce, který významně těží z produktů AI automatizace, pro což firma také navýšila výhled. V US dnes čekáme report o osobní spotřebě a deflátoru, po včerejším zveřejnění posledního zápisu z jednání Fedu (7. května) se bankéři shodovali na strategii vyčkávání, mezi hlavními riziky byla celní politika US, nyní soudní zneplatnění by tak mohlo přimět trh přecenit situaci, je tak možné, že budeme v nadcházejících dnech pozorovat vyšší volatilitu. V Evropě a Česku bez významných makro zpráv, vývoj dnes čekáme na vlně pozitivního sentimentu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21771,25	1,83
DJIA	42698	1,25
S&P 500	5991,25	1,50
DAX	24332	0,94
Euro Stoxx 50	5442	1,11
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38432,98	1,88
Shanghai Composite	3363,39	0,70
Hang Seng	23464,75	0,89
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19100,94	-0,51
S&P 500	5888,55	-0,56
Dow Jones Ind. Avg.	42098,70	-0,58
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1271	-0,19
EUR/CZK	24,928	0,07
USD/CZK	22,112	0,22
USD/JPY	145,54	0,50
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3281,7	-0,80
Ropa	62,31	1,81

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

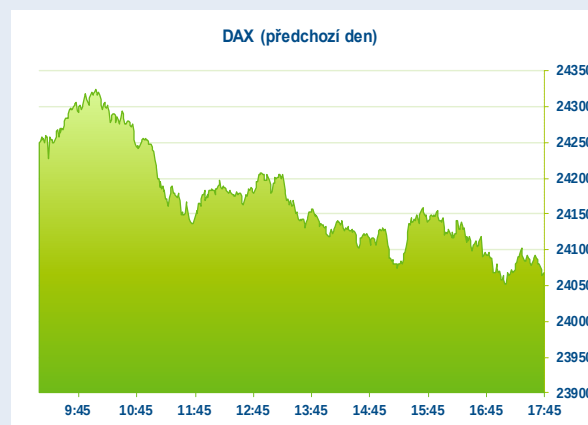
Česká republika

Pražská burza s negativním sentimentem na západoevropských trzích korigovala část včerejších zisků a měřeno indexem PX odepsala -0,22% na 2 166 bodů. Nedařilo se především pojišťovně Vig, která ubrala -2,13% na 1 104 Kč. Erste Bank potom klesla o -0,20% na 1 767 Kč a Moneta Money bank ztratila -0,27% na 146 Kč. Philip Morris ubral -0,33% na 18 320 Kč. Naopak Čez přidal 0,58% na 1 210 Kč při nejvyšším denním objemu 148 mil. Kč. Akcie Colt CZ se zvedly o 1,11% na 728 Kč a emise Doosan Škoda Power přidala 2,01% na 330 Kč. Komerční banka si polepšila o mírných 0,10% na 1 032 Kč.



Německo

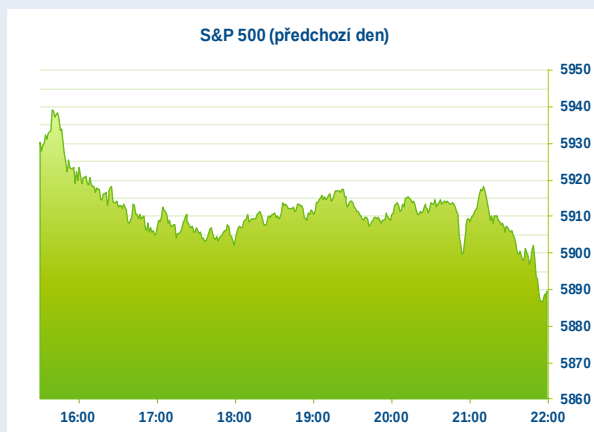
Německý index DAX zaznamenal ve středu pokles o necelých 0,8 %. Nedařilo se především akciím Daimler Truck (-4,2 %), Zalando (-3,2 %) a HeidelbergCement (-2,5 %). Naopak dnes posilovaly akcie společností BMW (+4,3 %), Mercedes-Benz (+2,7 %) a Volkswagen (+1,2 %), které se dle agentury Bloomberg přiblížily dohodě o clech na vývoz automobilů do USA s americkým ministrem obchodu. Dařilo se také dnes společnosti Continental (+1,4 %). Evropský index STOXX600 dnes také ukončil obchodní seanci v červených hodnotách. Nejvíce ztrácely segmenty materiálů (-1,24 %), komunikačních služeb (-1,07 %) a zdravotní péče (-1,01 %). V zeleném zakončil pouze segment realit (+0,46 %).



USA

Ve střední seanci se americké indexy nachází v mírně úrovních a index Dow Jones ztrácí 0,58% a širší index S&P 500 je na tom podobně ztrátou 0,56%. Investoři jsou dnes v napětí, protože po uzavření trhu bude své výsledky reportovat výrobce čipů Nvidia. Očekává se, že výrobce čipů těžil především z nadměrné domácí poptávky, protože jeho největší zákazníci tzv. hyperškáleři umělé inteligence z Wall Street nadále utrácí miliardy dolarů za budování kapacity datových center. Pozornost investorů se tak především zaměřil na výhled Invidie, který tak pravděpodobně udá tón pro technologický průmysl v roce 2025. V centru zájmu investorů budou také komentáře k prodeji Invidie v Číně, protože společnost se potýká s většími kontrolami vývozu ze strany USA a rostoucí konkurencí v zemi. Sledovat se bude také zápis z květnového zasedání FEDu, aby investoři zjistili informace o budoucí měnové politice v období ekonomické nejistoty. Dolar na páru s eurem posiluje o 0,16% tj. 1,1311 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI, která dnes přidává 1,82% a dostává se k úrovni 62 USD/barel. Ceny ropy se zvyšují kvůli obavám z možných nových sankcí vůči Rusku, kde vyvstávají možné problémy z narušení dodávek a současně panuje obchodní napětí před klíčovým zasedáním OPEC koncem tohoto týdne. Tato situace vyhovuje akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie známého těžaře Marathon Petroleum (MPN) přidávají na své tržní ceně více než 2%. I když cena WTI posiluje tak silnější dolar vadí akciím těžaře Baker Hughes (BKR), které oslabují o 1% a podobně jsou na tom akcie těžebního obra Exxon Mobil (XOM), které korigují také o 1,1%. Agentura Bloomberg uvedla, že Exxon Mobil (XOM) zahájila exkluzivní jednání o prodeji celého svého 82,89% podílu ve francouzské jednotce Esso SAF, včetně klíčové rafinerie, společnosti North Atlantic France SAS za přibližně 400 mil. EUR. Jižním směrem se pohybují také akcie brazilské skupiny Petrobrasu (PBR), které oslabují o více než 1,3% a 0,7% ztrácí akcie britské skupiny BP (BP). Dnes zveřejnila své výsledky za první kvartál fiskálního roku 2025 americká společnost Dic's sporting goods (DKS), která se zaměřuje na prodej sportovního zboží. Společnost zaznamenala nárůst porovnatelných tržeb i očištěného zisku na akcii. Generální ředitelka ve svém vyjádření potvrdila výhled na rok 2025. Na následující rok společnost vyhlíží tržby ve výši 13,6 až 13,9 mld. USD. Porovnatelné tržby by měly růst v rozmezí 1-3 % při očekávání 2,63 %. Zisk na akcii očekává 13,80-14,40 USD. Kapitálové výdaje jsou projektovány ve výši 1 mld. USD. Tento výhled však nezohledňuje nedávnou akvizici Foot Lockeru. Akcie se tak těší Dic's sporting (DKS) se tak těší zájmu investorů a její akcie přidávají více než 2,1%. Hned na začátku obchodování se daří akciím Fair Isaac Corp (FICO), když analytici americké investiční banky Bard zvýšili své investiční doporučení z „neutral“ na „outperform“. Uvedla, že nedávný pokles cen akcií způsobený regulačními obavami vrátil ocenění na úroveň, která nabízí dobrý vícenásobný růstový potenciál v následujících letech. „Regulační rizika považujeme za reálná, ale nyní jsou lépe započítána v ceně a pravděpodobně rozumně zvládnutelná,“ uvedli analytici. Akcie Fair Isaac Corp (FICO) se tak dnes těší zvýšeného zájmu ze strany investorů a akcie rostou o solidních 7,7 %

S&P 500 (předchozí den)



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).