

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (duben - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 09:00 CPI (y-y) (duben - předběžný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 1,9 %

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (duben - konečný): očekávání trhu: 46,9, předchozí hodnota: 46,9
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (duben - konečný): očekávání trhu: 48,3, předchozí hodnota: 48,3

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (duben - konečný): očekávání trhu: 47,4, předchozí hodnota: 47,4
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (duben - konečný): očekávání trhu: 48,6, předchozí hodnota: 48,6
- 11:00 PPI (m-m) (březen): očekávání trhu: 3,4 %, předchozí hodnota: -0,7 %
- 11:00 PPI (y-y) (březen): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: -3,0 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (1. května): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,6 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (duben): očekávání trhu: 120 tis., předchozí hodnota: 62 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (1. května): očekávání trhu: -3419 tis., předchozí hodnota: -6234 tis.

Akciový výhled

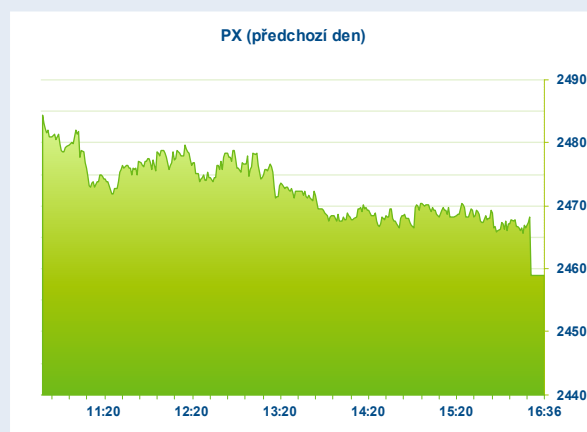
Wall Street měřeno indexem SP500 v úterý pokořila další maxima (SP500 +0,8 % na 7259 bodů). Asie přes noc rovněž vystoupala na rekordní úroveň (+2,5 %), v čele růstu byly technologické akcie díky optimismu kolem AI. „Rádily“ opět korejské akcie, KOSPI index poskočil +6 % a Samsung +15 %. Naopak cena ropy klesla -1,5 % a Brent se obchoduje na 108 USD kvůli spekulacím, že napětí na Blízkém východě po Trumpových komentářích poleví. Americký prezident prohlásil, že pozastaví pomoc uvízlým lodím z průlivu a zdůraznil velký pokrok směrem ke konečné dohodě s Íránem. Jenže fyzická realita může být opět jiná... Evropské indexy budou otvírat dle indikací futures kontraktů v kladných hodnotách kolem +0,8 %. K dispozici máme sadu korporátních výsledků, reportovaly BMW, Lufthansa, Novo Nordisk, Infineon... Posledně jmenovaná společnost předpovídá tržby nad očekáváním, německý výrobce čipů těží z boomu výdajů kolem AI. Na druhou stranu jeho akcie rostly již v předchozích dnech. V Praze by se mohla uklidňovat situace kolem CSG, akcie rostly již včera (+5,7 % na 393 Kč. Společnost se ohradila proti tvrzením z reportu od Hunterbrook. Dnes registrujeme nákupní doporučení s cílovou cenou přes 30 Euro od Kepler. Celkově by se mohl domácí index pohybovat v kladných úrovních.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	28336,25	0,71
DJIA	49492	0,16
S&P 500	7310,25	0,32
DAX	24716	0,94
Euro Stoxx 50	5899	1,04
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	59513,12	0,38
Shanghai Composite	4155,02	1,04
Hang Seng	26156,06	0,99
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	25326,13	1,03
S&P 500	7259,22	0,81
Dow Jones Ind. Avg.	49298,25	0,73
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1732	0,34
EUR/CZK	24,376	0,00
USD/CZK	20,771	-0,34
USD/JPY	156,36	-0,96
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4675,9	2,35
Ropa	96,25	-1,86

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

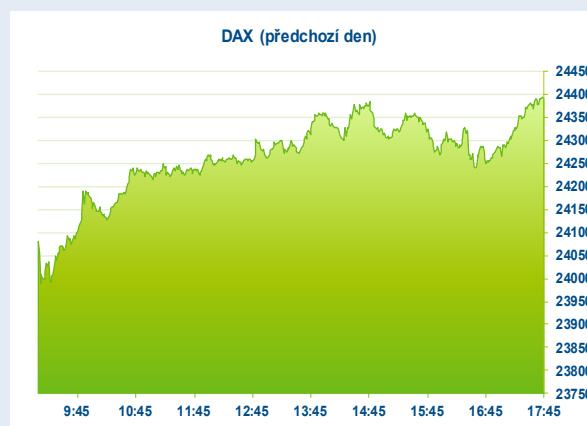
Česká republika

Pražská burza počtvrté v řadě klesla a měřeno indexem PX ubrala 0,52 % na 2458 bodů. Nedařilo se tuzemským bankám, když Moneta Money Bank odepsala 1,31 % s oceněním nad 180 Kč a Komerční banka ztratila 1,98 % na 990 Kč. Akcie Philip Morris potom padly o 3,18 % na 18280 Kč. Pojišťovna VIG poklesla o 0,77 % na 1549 Kč. ČEZ oslabil o 0,41 % na 1200 Kč. Naopak zbrojovka CSG umazala část předchozích ztrát, když posílila o 5,73 % na 392 Kč. Erste Bank si polepšila o 0,57 % na 2295 Kč.



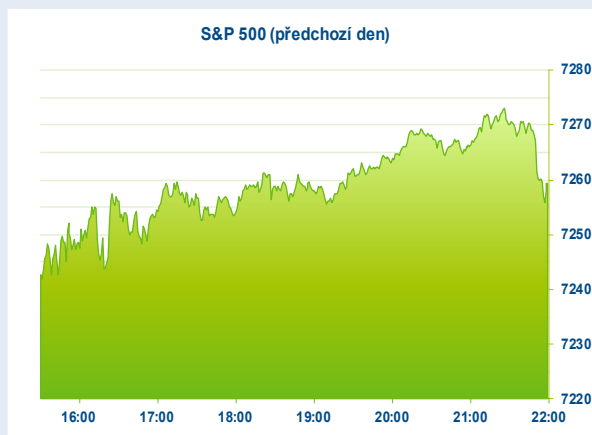
Německo

Německé akcie, měřené **indexem DAX**, v úterý posílily o 1,71 %. Výrazně rostly akcie společnosti **Infineon Technologies** (+6,5 %), u které analytici očekávají ve středu ([termín zveřejnění výsledků](#)) solidní zisk a možné zvýšení výhledu na třetí kvartál či celý fiskální rok díky rozmachu AI a síle na čínském trhu. Dařilo se také akciím **Commerzbank** (+4,5 %), jejíž cena rostla v souvislosti s rekordním čtvrtletním ziskem společnosti **UniCredit**, která o Commerzbank usiluje. Posilovaly rovněž akcie **Siemens** (+4,4 %) a **Rheinmetall** (+3,4 %), který [oznámil](#) předběžné výsledky za první čtvrtletí. Naopak nejvýrazněji oslabily akcie **Fresenius Medical Care** (-10,7 %) po [zveřejnění](#) oficiálních výsledků. Ztrácely také akcie **Fresenius** (-3,4 %) a **Deutsche Boerse** (-1,5 %). **Evropský index STOXX Europe 600** přidává 0,65 %. K růstu mu pomáhají zejména sektory informačních technologií (+2,70 %), průmyslu (+2,04 %) a materiálů (+0,56 %). Naopak pod prodejním tlakem se nacházejí sektory zdravotní péče (-0,35 %), realit (-0,25 %) a nezbytné spotřeby (-0,22 %).



USA

Zámořské akcie během úterní seance výrazně posílily a index S&P 500 zamířil k novým historickým maximům. Trhy uklidnilo pokračující příměří mezi USA a Íránem a známky ekonomické stabilizace, jako byl březnový odraz v náborech zaměstnanců či růst prodeje nových domů. Index S&P 500 připsal 0,81 % na 7259,23 bodu, Nasdaq Composite vzrostl o 1,03 % na 25326,13 bodu a Dow Jones stoupl o 0,73 % na 49298,25 bodu. Technologický sektor táhly vzhůru zprávy o možné domácí výrobě čipů pro společnost Apple Inc. (AAPL), což podpořilo i širší ukazatele výrobců čipů. V rámci odvětví dominovaly základní materiály a informační technologie, zatímco nejslabší, byť stále ziskové, byly reality, komunikační služby a finanční sektor. Mezi nejúspěšnější tituly se zařadily firmy Waters Corp (WAT), Intel Corp (INTC), Akamai Technologies (AKAM), Micron Technology (MU) a Sandisk Corp/DE (SNDK). Naopak propadly akcie Huntington Ingalls Industries (HII), Fiserv (FISV) nebo PayPal Holdings (PYPL), u kterého se objevily zprávy o chystaném výrazném snižování stavu zaměstnanců. Cena ropy WTI klesla o 3,9 % na 102,26 dolaru za barel díky nadějším na brzké diplomatické řešení konfliktu, zatímco zlato o 0,9 % podražilo. Americký dolar i euro zůstaly bez výraznějších změn, britská libra mírně posílila a japonský jen o 0,4 % oslabil. Výnos desetiletých vládních dluhopisů USA se snížil o tři bazické body na 4,41 %. Kryptoměny těžily z optimismu, bitcoin vzrostl o 2 % nad hranici 81 500 dolarů a ethereum posílilo o 0,9 %.



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 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).