

Očekávané události

USA:

- 14:30 Index importních cen (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,01, předchozí hodnota: 0,8 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: 0,03, předchozí hodnota: 2,1 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: 6,6 %, předchozí hodnota: 5,6 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (9. května): očekávání trhu: 205 tis., předchozí hodnota: 200 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (2. května): očekávání trhu: 1780 tis., předchozí hodnota: 1766 tis.
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (duben): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 1,7 %
- 16:00 Podnikové zásoby (březen): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (8. května): očekávání trhu: 91, předchozí hodnota: 63

Akciový výhled

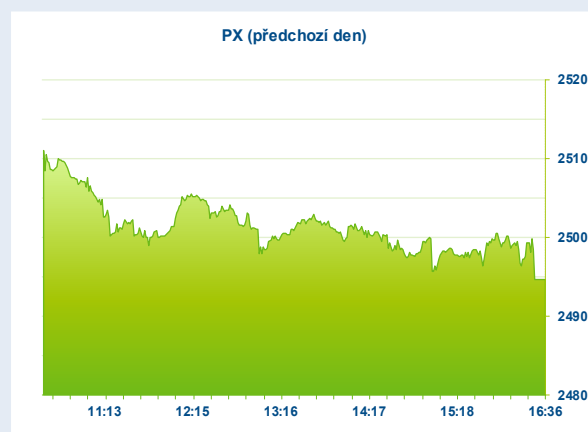
Dle indikací futures kontraktů bude ve čtvrtek ráno otvírat Evropa růstově kolem +0,9%, zámořské futures jsou aktuálně kladné +0,25 %. Celý svět sleduje setkání Trumpa a čínského premiéra Xi v Pekingu. Společně s Trumpem byly v delegaci šéfové NVDA, TSLA, Apple a další. Podle Trumpa čeká obě země fantastická budoucnost, Xi zase prohlásil, že se Čína otevře pro obchod. Na druhou stranu komentáře o Tchaj-wanu mohou kazit celkový obrázek (Xi varoval před možným konfliktem, pokud by se s ním špatně zacházelo). Ceny ropy nepatrně klesají, Brent se obchoduje na 105 USD za barel. Domácí události jsou výsledky ČEZu, společnost za první kvartál reportovala zisk 13,6 mld. CZK, EBITDA dosáhla 35,3 mld. CZK při tržbách 85 mld. CZK. Především pak ČEZ navýšil výhled celoročního zisku EBITDA z rozmezí 103-108 mld. na 107-112 mld. CZK a u čistého z. mantinelu 27-31 mld. CZK na 30-34 mld. CZK. Akcie ČEZu včera oslabily na 1218 CZK (-0,25 %), dnes by na oznámená čísla měly reagovat pozitivně.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29630	0,51
DJIA	49974	0,37
S&P 500	7488,5	0,25
DAX	24363	0,85
Euro Stoxx 50	5897	0,98
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	62654,05	-0,98
Shanghai Composite	4204,49	-0,90
Hang Seng	26447,49	0,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26402,34	1,20
S&P 500	7444,25	0,58
Dow Jones Ind. Avg.	49693,20	-0,14
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,172	0,09
EUR/CZK	24,319	-0,02
USD/CZK	20,742	-0,07
USD/JPY	157,81	-0,03
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4705	-0,04
Ropa	95,95	-0,89

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

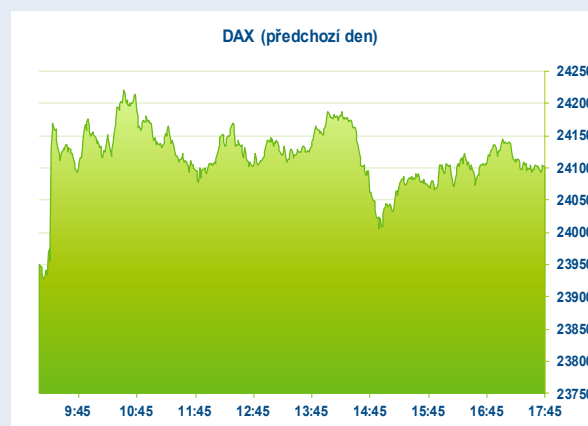
Česká republika

Pražská burza potřetí v tomto týdnu klesla, když dnes měřeno indexem PX odepsala 0,34 % pod metu 2500 bodů na závěrečnou hodnotu 2494 b.. Nedařilo se rakouským finančním titulům, Erste Bank ubrala 1,22 % na 2343 Kč a pojišťovna VIG oslabila o 0,18 % na 1647 Kč. Zbrojovka CSG potom padla o 3,13 % na 377 Kč. ČEZ před zítřejším výsledkovým reportem zakončil slabší o 0,25 % na 1218 Kč při nejvyšším denním objemu 127 mil. Kč. Emise Doosan Škoda Power oslabila o 1 % na 398 Kč a Philip Morris ztratil 1,48 % na 18600 Kč. Naopak akcie Colt CZ přidaly 1,56 % na 1040 Kč a Moneta Money Bank posílila o 0,67 % s kurzem nad 179 Kč.



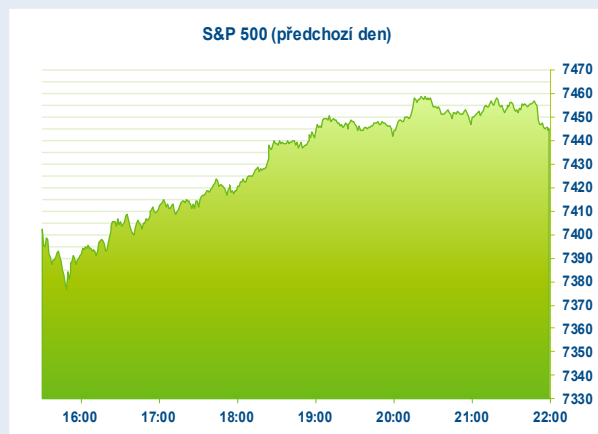
Německo

Největší růst zaznamenaly akcie společnosti Infineon Technologies (+10,7 %), dále Merck (+7,2 %) a Scout24 (+5,8 %). Naopak nejvíce oslabily akcie SAP (-4,3 %), GEA Group (-3,6 %) a Rheinmetall (-3,5 %). Řada německých společností reportovala kvartální výsledky. Evropský index STOXX 600 se ke konci seance pohybuje v kladném teritoriu a posiluje o 0,73 %. V rámci sektorů se nejvíce daří IT (+3,55 %), materiálům (+2,37 %) a zbytné spotřebě (+0,83 %). Naopak mírně ztrácí reality (-0,26 %), energetika (-0,22 %) a nezbytná spotřeba (-0,21 %).



USA

Ve středě seancí americké indexy otáčejí do červených úrovní a index Dow Jones ztrácí -0,14% a širší index S&P 500 se naopak drží v kladném a posiluje o 0,58%. Pozitivní sentiment zastínila dnešní data, která ukázala že spotřebitelské ceny v USA v dubnu opět prudce vzrostly po prudkém růstu v předchozím měsíci. Tato čísla podtrhla to, co se na trzích stalo opakujícím se problémem, válka s Íránem a s ní spojené uzavření Hormuzského průlivu, což způsobuje energetický šok, který může zvýšit inflaci a vést ke zvýšení úrokových sazeb centrálních bank po celém světě. Za tímto účelem dosáhl objem zvýšení sazeb Federálního rezervního systému, který trh očekává do příštího dubna, nového maxima 20 bazických bodů. Výnos benchmarkového desetiletého amerického státního dluhopisu se zase vyšplhal na nejvyšší hodnotu od června 2025, zatímco dvouletý dluhopis citlivý na úrokovou sazbu také vzrostl. Růst výnosů, které mají tendenci se pohybovat inverzně k cenám, může podle analytiků negativně ovlivnit atraktivitu akcií. Velká pozornost investorů se obrací k Číně, kde dnes prezident Trump s početným týmem vysoce postavených obchodníků přiletěl na několikadenní návštěvu a setká se se svým čínským protějškem Si Ťin-pchingem. Dolar na páru s eurem po inflačních datech posiluje o 0,3% tj. 1,1703 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa a podle dnešního reportu od EIA zásoby surové ropy ke dni 8.5. klesly o 4,306 mil. barelů, když trh předpokládal menší pokles zásob o 2,454 mil. barelů. I když dolar posiluje, tak lehká ropa WTI reaguje poklesem o cca 0,9% a dostává se k úrovni 101,3 USD/barel. V současné době investory znepokojuje patová situace kolem Hormuzského průlivu, který představuje důležitou vodní cestu u jižního pobřeží Íránu, kterou protéká zhruba pětina světové ropy. Nyní je průliv fakticky uzavřen, jak tomu bylo po týdny. V důsledku toho se ceny ropy WTI pohybují nad 100 USD/barel, což zvyšuje inflační tlaky. I když je ropa nad 100 USD/barel, tak s posilujícím dolarem se nedaří akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie Marathonu Petroleum (MPC) oslabují o cca 2,5% a také akcie Occidentalu Petroleum (OXY) ztrácí cca 0,5% a hned v závěsu obchodují akcie APA (APA) a ztrácí cca 0,5%. K jihu směřují také akcie brazilského těžaře Petrobrasu (PBR), kde akcie ztrácí cca 4,5% a též akcie britské skupiny BP (BP) si odkrajují z tržní ceny cca 0,7%. Poklesu v ropném sektoru vzdorují akcie těžebního obra Exxon Mobile (XOM), které obracejí do kladných o necelých 0,6%. Za zmínku stojí také akcie amerického výrobce a dodavatele těžebního zařízení Halliburtonu (HAL), jež ztrácí cca 1,5% a také akcie jeho francouzského konkurenta Schlumbergeru (SLB) jsou na tom podobně s menší ztrátou cca do 0,5%. I přes posilující dolar se dnes z červených úrovní vymanil žlutý kov, který roste o 0,1% a zlato se tak dostává k úrovni 4 693 USD/Troy. unci. I když se žlutý kov drží v kladných tak posilující dolar nevyhovuje akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největšího kanadského těžaře Barrick Mining (B) klesají o 2,3% a také akcie konkurenta Newmontu (NEM) oslabují o cca 0,5%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO), kde akcie obracejí do kladných se ziskem do cca 0,2%. Z indexu S&P 500 si dnes dobře vedou akcie ON Semiconductor Corp (ON), jež přidávají na tržní ceně 11% poté, co analytik Matthew Prisco z Cantor Fitzgerald přistoupil ke zvýšení cílové ceny pro akcie z původních 95 USD na 100 USD. Doporučení ponechal na stupni „Neutral“. Naopak se nedaří akciím Constellation Energy Corp. (CEG), kde akcie ztrácí -6,4%.



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).