

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (květen): očekávání trhu: -30, předchozí hodnota: -28

USA:

- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,2

Akciový výhled

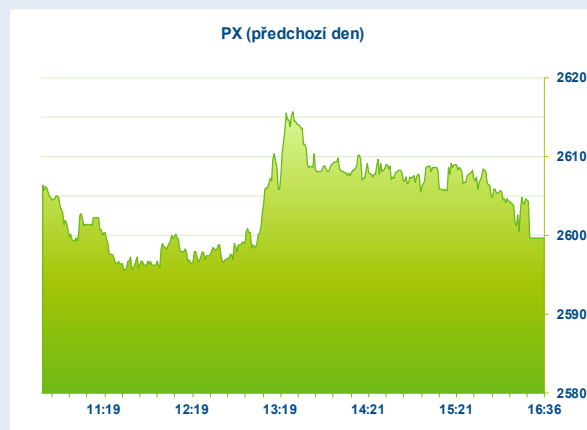
Po víkendové eskalaci (US delegace do Pákistánu neletěla) se v pondělí ráno futures na indexy obchodují klidněji po zprávě, že Írán údajně nabídl USA návrh na znovuvotevení Hormuzského průlivu. To zmírnilo obavy, že snahy o obnovení mírových rozhovorů uvízly na místě. Ropa Brent se nicméně obchoduje na 10,7,50 USD (+2 %). Očekává se, že Trump v pondělí uspořádá schůzku o Íránu se svým týmem pro národní bezpečnost. Asie přes noc přidala kolem +1 %, dařilo se především čipům v čele s TSMC (+6 %). Tento týden budou investoři kromě situace na Blízkém východě sledovat rozhodnutí centrálních bank v čele s FED a ECB. Výdělků budou zveřejňovat mega cap společnosti (Alphabet, MSFT, Meta). V Praze v pátek index PX ztratil i kvůli technickému poklesu Monety (bez dividendy), k poklesu se vrátilo CSG (-3,3 %). Zde u 500 Kč úrovně bychom čekali zájem investorů (i přes slabší závěr v Amsterdamu). Na ČEZu resp. jeho akciích, se chystaný plán rozdělení zatím na kurzu neprojevil. Přitom chystaný plán by měl pomoci „vyloupnout“ jeho hodnotu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	27438,75	0,01
DJIA	49302	-0,18
S&P 500	7188,5	-0,09
DAX	24296	0,13
Euro Stoxx 50	5832	-0,02
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	60537,36	1,38
Shanghai Composite	4082,88	0,07
Hang Seng	25891,25	-0,33
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	24836,60	1,63
S&P 500	7165,08	0,80
Dow Jones Ind. Avg.	49230,71	-0,16
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1721	0,01
EUR/CZK	24,356	0,09
USD/CZK	20,778	0,18
USD/JPY	159,33	-0,03
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4710,9	-0,29
Ropa	91,18	1,79

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

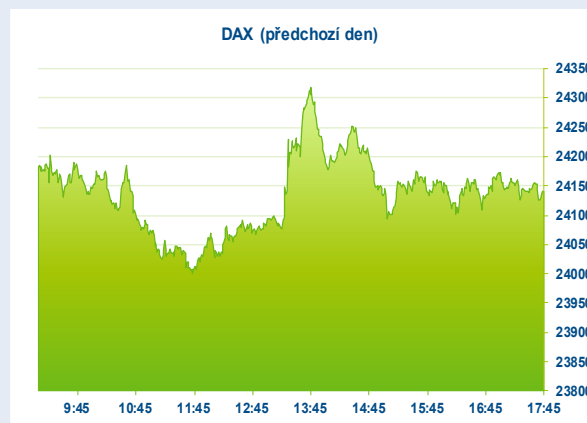
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes klesaly spolu s vývojem v Evropě. Klesaly banky, nejvíce odepsala vlivem ex-divi date Moneta (-6,06 %) na 186 Kč, tj. ode dneška bez nároku na dividendu. Komerční banka odepsala 1,19 % a Erste klesla o nevýrazných 0,08 % na 2435 Kč. Akcie CSG dnes odepsaly ze včerejších 520 Kč na 502 Kč 3,28 %. V tomto týdnu probíhalo obchodování v poměrně úzkém obchodním pásmu 500-520 Kč, a dnešním dnem jde o třetí test této spodní hranice. Akcie Colt oproti tomu uzavřely při 1068 Kč beze změny. Akcie ČEZ uzavřely při 1195 Kč s denní změnou -0,42 %, zprávy o údajném převedení zákaznického segmentu do nové dceřiné společnosti a prodeji podílu na burze zvedly denní objemy oproti předchozím dnům na 272 mil. Kč. Akcie Gevorkyan (+1,6 %), VIG (+0,78 %) a Philip Morris (+0,31 %) uzavřely se ziskem. Kofola pak po výsledcích beze změny při 479 Kč. Index PX klesnul o 1,17 %, avšak bez vlivu dividendy Monety pak „pouze“ o 0,39 %.



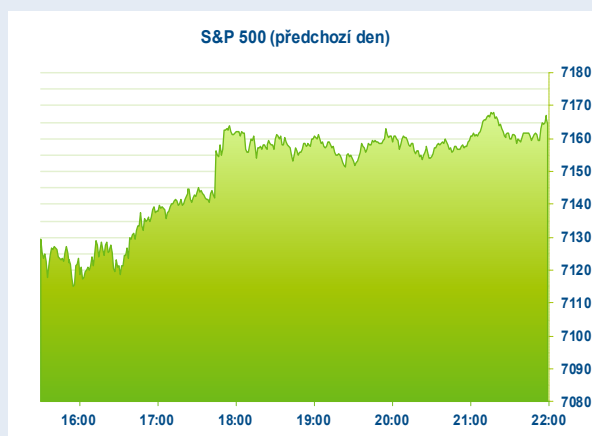
Německo

Frankfurtská burza uzavřela obchodní týden mírným poklesem, index DAX oslabil o 0,11 %. Největší růst zaznamenaly akcie SAP (+4,7 %), dále Siemens Energy (+2,6 %) a Infineon Technologies (+1,5 %). Siemens Energy zveřejnil předběžné kvartální výsledky hospodaření a zvýšila celoroční výhled, podpořený silnou poptávkou v segmentech energetické infrastruktury. Naopak nejvíce oslabily akcie Rheinmetall (-6,2 %), Bayer (-3,9 %) a E.ON (-3,8 %). Akcie Bayeru byly pod tlakem poté, co akcionáři společnosti nadále upozorňují na přetrvávající právní rizika spojená s herbicidem Roundup. Klíčové bude dále rozhodnutí amerického Nejvyššího soudu. Evropský index STOXX 600 se pohybuje v záporném teritoriu a oslabuje o 0,51 %. V rámci sektorů se daří především IT (+1,82 %), nezbytné spotřebě (+0,60 %) a energetice (+0,31 %). Naopak největší ztráty zaznamenávají zdravotnictví (-1,61 %), materiály (-0,95 %) a průmysl (-0,91 %).



USA

Americké akciové indexy sice vykázaly smíšenou bilanci, ale širší index S&P500 i technologický Nasdaq znovu přepsaly historické tabulky. Zatímco tradiční index Dow Jones dnes lehce ztratil (-0,16 %), S&P500 přidal 0,8 %, Nasdaq pak silných 1,63 % a přiblížil se nadohled metě 25 000 bodů. Současně indexy vykázaly 4. růstový týden v řadě s tučným kumulovaným ziskem. S&P500 posílil o více než 12,5 %, Nasdaq dokonce o 18,6 %! Kvartální reporty těžkých technologických vah, které jsou na pořadu příští týden rozhodnou o dalším vývoji. Nezapomeňme, že poučka „Sell in May & go away“ se blíží. Úvod patřil především technologiím díky překvapivě silným čtvrtletním číslům výrobce procesorů Intel (INTC +24 %), který „nakopl“ celý sektor. Konkurent AMD (AMD) zpevnil o téměř 14 %, dařilo se ale i dalším čipovým producentům. Trhy během seance také podpořily zprávy o novém kole mírových rozhovorů USA s Íránem v Pákistánu o tomto víkendu. Zde by se měl setkat S. Witkoff a J. Kushner s iránským ministrem zahraničí A. Arakčím. Na geopolitické zprávy zareagovala ropa, která sestoupila níže a uzavřela u 95 USD/barel se ztrátou 0,9 %. Ještě více oslabil zemní plyn, a to o 3,6 % na 2,52 USD/mmmbtu. Boj o volný průliv Hormuz nadále ale pokračuje a vedle ropy se trvající konflikt opět postupně propisuje i do delších evropských kontraktů plynu. Cena ročního kontraktu v holandsku (TTF) se mezitýdenně zvýšila z 33 na 37 EUR/MWh. Na trhu s drahými kovy jsme dnes viděli pozitivní vývoj. Zlato přidalo 0,3 % na 4708 USD/oz, stejně tak stříbro na 75,7 USD/oz. Zisky si připsaly také dluhopisy, zejména kratší maturity. Výnos 2letého bondu se posunul ze včerejších 3,83 % na 3,78 %. Sektorovému růstu dominovaly informační technologie (+2,5 %). Výsledky Intelu, který se posunul na svá historická maxima, rezonovaly sektorem. Polovodičový index rostl po osmnácté v řadě! Na chvostu se naopak drželo zdravotnictví (-1,5 %). Na korporátní úrovni prim dnes hráli výrobci čipů s dvojciferným profitem. Mezi propadlíky dominovala telekomunikační a mediální spol. Charter Communications (CHTR). Titul se zřítíl z útesu a odepsal přes čtvrtinu své hodnoty. Konkurent Comcast (CMCSA) následoval a oslabil o 13 %.



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).