

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Vládní výdaje (q-q) (1Q): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,4 %
- 08:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (1Q - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 08:00 HDP (očištěno o počet pracovních dní) (y-y) (1Q - konečný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 08:00 HDP (bez sezónního očištění) (y-y) (1Q - konečný): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 08:00 Osobní spotřeba (q-q) (1Q): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 08:00 Kapitálové investice (q-q) (1Q): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,4 %

USA:

- 16:00 Prodeje nových domů (duben): očekávání trhu: 695 tis., předchozí hodnota: 724 tis.
- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (duben): očekávání trhu: -0,04, předchozí hodnota: 7,4 %

Akciový výhled

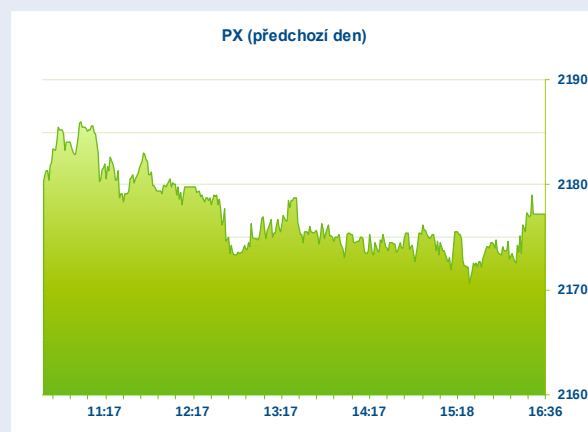
Futures pro Evropu v pátek ráno nepatrně rostou, což naznačuje mírně kladné otevření v regionu. Asie přes noc přidala (MSCI Asia Pacific +0,6%) a dokázala tak v týdenním kontextu růst po 6. v řadě. Částečné uklidnění přichází po ústupu výnosů na dluhopisech z krátkodobých maxim, sledované US 10-tka je nyní 4,51% (max. včera nad 4,60%). Peking a Washington pokračovaly v jednáních na vysoké úrovni. Německá ekonomika posílila v 1Q +0,4%, což je více než se čekalo. Na druhou stranu v roce 2025 ekonomové nadále čekají stagnaci, která by měla být následovaná oživením v letech 2026 a 2027 taženým investicemi do zbrojení a infrastruktury. V komoditách zlato míří k největšímu týdennímu zisku za měsíc (aktuálně 3330 USD) a naopak ropa míří k prvnímu týdennímu poklesu za tři týdny (aktuálně 60,80 USD). V Praze index PX včera ztratil -0,7% na 2177 bodů, když pod tlakem byly banky. Akcie KB propadly -2,8% na 1022 Kč, Erste (-1,2%) na 1782 Kč. Dnes bychom mohli vidět pokus o stabilizaci KB, i když výraznější podporu by její akcie mohly mít u 1000 Kč. U Erste se nedá vyloučit ještě převažující nabídka.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21133	-0,21
DJIA	41901	-0,06
S&P 500	5850,25	-0,11
DAX	24047	-0,05
Euro Stoxx 50	5427	0,00
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37160,47	0,47
Shanghai Composite	3351,02	-0,86
Hang Seng	23531,44	-0,05
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	18925,74	0,28
S&P 500	5842,01	-0,04
Dow Jones Ind. Avg.	41859,09	0,00
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1314	0,30
EUR/CZK	24,904	0,13
USD/CZK	21,995	-0,24
USD/JPY	143,50	-0,35
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3325,9	0,94
Ropa	60,19	-0,74

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

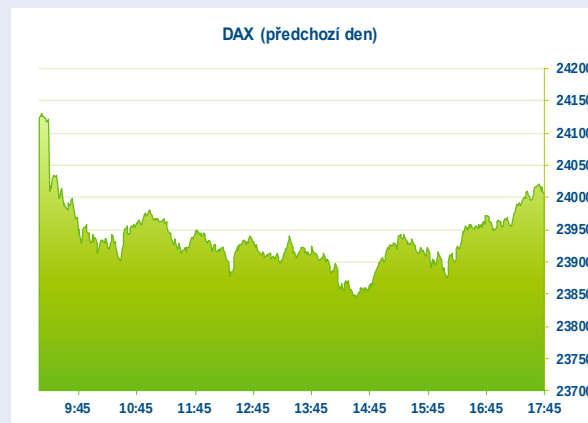
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes klesaly, nedařilo se bankám, v čele stála Komerční banka (-2,85 %), dále v pořadí Erste (-1,25 %) a Moneta (-0,8 %). Po včerejším čtvrtletním reportu výsledků trh reagoval na neuspokojivá čísla Doosan Power, načež akcie odepsaly 2,81 % na 328,5 Kč. Výsledky dnes reportoval i Colt, ty však vyzněly spíše pozitivně, a akcie po závěrečné aukci zakončily o 2,59 % silnější při 712 Kč. Nedařilo se dále akciím ČEZ (-0,17 %) a Philip Morris (-0,22 %). Zisky pak připsaly akcie VIG (+0,53 %) a Kofola (+3,09 %). Index PX klesnul o 0,72 %.



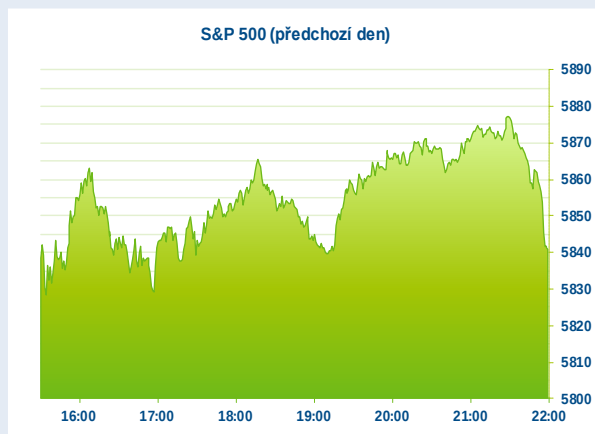
Německo

Frankfurtská burza ve čtvrtek oslabila, když měřeno indexem DAX odepsala 0,51 %. Nejvíce oslabily akcie Porsche (-4,3 %), Merck KGaA (-2,9 %) a Heidelberg Materials (-2,4 %). Naopak nejvíce posílily akcie Siemens Energy (+3,2 %), Bayer (+2,7 %) a Commerzbank (+1,3 %). Evropský index STOXX 600 odepisuje 0,78 %. Nejvíce oslabují sektory zbytné spotřeby (-1,57 %), energií (-1,47 %) a nemovitostí (-1,41 %). Žádný sektor neposiluje.



USA

Americké trhy po dvou ztrátových seancích hledají směr. I nadále mezi investory rezonuje včerejší nepodařená aukce státních dluhopisů, která při malém zájmu vynesla 30letý dluhopis k výnosu nad 5% a 10letý narostl k 4,6%. Značí to do budoucna výrazný problém s refinancováním amerického dluhu. O něco "dál" jsou v této problematice japonci, kterým referenční bond vyskočil na historické 3%, což předlužené asijské zemi přinese výrazně vyšší úrokové náklady v budoucnu. V USA se zatím jen pohoršeně kouká, ale v Japonsku už bije na poplach. Americká sněmovna reprezentantů dnes odhlasovala zvýšení deficitu o 2,3 bilionu dolarů, které musí ještě projít senátem. Tento Trumpův víceletý balíček prodlužuje daňové úlevy a vůbec nepočítá s úsporami programu DOGE. I proto je o americké dluhopisy menší zájem. Dluh je dobrý sluha, ale špatný pán. Na programu dnes byla obvyklá dávka makrodat. Index výrobní aktivity kansaského Fedu mírně potěšil, prodeje existujících domů klesly, ale čekal se růst. Index nákupních manažerů PMI ve výrobě rostl více než se čekalo. Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti byly dle očekávání. Sektorovým pohledem vidíme pokles utilit a zdravotní péče. Naopak rostou komunikační služby a zbytná spotřeba. Po úspěšné konferenci Google I/O 2025 rostou akcie Alphabet (GOOGL +2,46 %), kde společnost ukázala, že krok s vývojem v oblasti stěžejního fenoménu AI drží. Úvodní propad se již podařilo umazat provozovateli platformy Zoom (ZM +0,5%), která ve výsledcích potěšila ziskovostí a mírným navýšením výhledu. Kryptoměnová burza Coinbase (COIN +3,68 %) se řadí mezi nejprůběžnější tituly dne díky dalšímu růstu ceny bitcoinu. Prodejce sportovního oblečení Nike (NKE +2,01 %) se po letech vrací na platformu Amazon od čehož si slibuje obnovení růstu prodeje.



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).