

Očekávané události

ČR:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (březen): očekávání trhu: 16,15 mld., předchozí hodnota: 17,37 mld.

USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (květen): očekávání trhu: 7,3, předchozí hodnota: 11
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,5 %
- 15:15 Využití kapacit (duben): očekávání trhu: 75,8 %, předchozí hodnota: 75,7 %

Akciový výhled

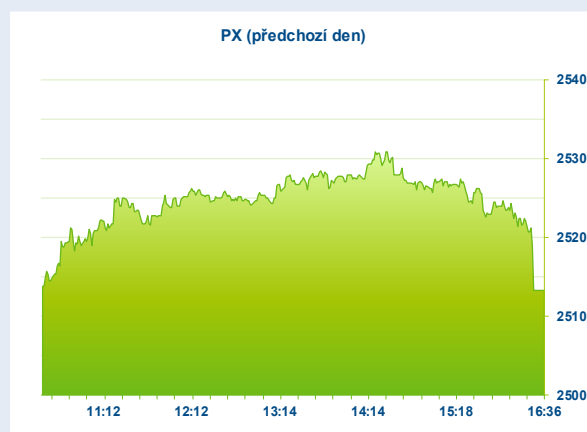
Po silném čtvrtku, kdy např. německý DAX posílil +1,3 %, budou evropské akcie otvírat dle futures kontraktů v záporu do -1,5 %. Na Wall Street index SP500 včera poprvé v historii uzavřel na 7500 bodech (+0,8 %), nyní futures umazávají -0,5 %. Investoři si všímají cen ropy, Brent se obchoduje nad 107 USD. Trump prohlásil, že USA nepotřebují znovu otevřít H. průliv, ale později výrok upřesnil, že země chce, aby byla tato klíčová cesta otevřena. Výnos amerických 10-letých dluhopisů se obchoduje nad 4,50 % a kvůli obavám z inflace se 2-leté dluhopisy obchodují na nejvyšší úrovni za 14 měsíců. Zprávy o inflaci v USA tento týden naznačovaly rostoucí cenové tlaky. Asie přes noc klesala v čele s Jižní Koreou (-6,7 %). Praha včera rovněž rostla, index PX přidal +0,8 % na 2513 bodů. Slušné výsledky ČEZu a jeho zvýšený výhled zvedly akcie na dohled 1240 Kč (+1,6 %). Ještě více si polepsily akcie CSG (+4,5 %), kde investoři řeší akviziční apetit majoritního vlastníka. Při dnešním sentimentu bychom celkově čekali možnost menšího poklesu indexu při smíšeném vývoji.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29270,5	-1,41
DJIA	49927	-0,45
S&P 500	7463,75	-0,82
DAX	24202	-1,23
Euro Stoxx 50	5847	-1,30
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	61158,76	-2,39
Shanghai Composite	4125,59	-1,25
Hang Seng	25902,72	-1,84
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26635,22	0,88
S&P 500	7501,24	0,77
Dow Jones Ind. Avg.	50063,46	0,75
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1639	-0,25
EUR/CZK	24,333	0,15
USD/CZK	20,906	0,42
USD/JPY	158,58	0,15
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4573,8	-2,38
Ropa	99,06	2,21

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

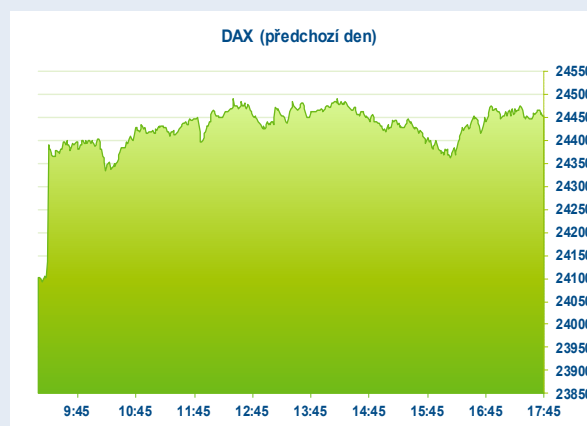
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes převážně rostly a index PX poprvé v tomto týdnu zavírá kladně. Nejvíce se dařilo akciím CSG (+4,48 %), zbrojař Colt pak v závěru uzavřel ztrátu 1,54 %. Klesaly dále akcie Komerční banka (-0,4 %), Doosan Power (-0,25 %) a VIG (-0,18 %). V zelených číslech uzavřely akcie Moneta (+2,06 %), ČEZ (+1,56 %), Gevorkyan (+1,38 %), Erste (+0,85 %), Philip Morris (+0,54 %) a Kofola (+0,21 %). Na bankách se dnes zobchodovalo objem celkem 229 mil. Kč, obrát na ČEZu činil 107 mil. Kč. Index PX připsal 0,75 %.



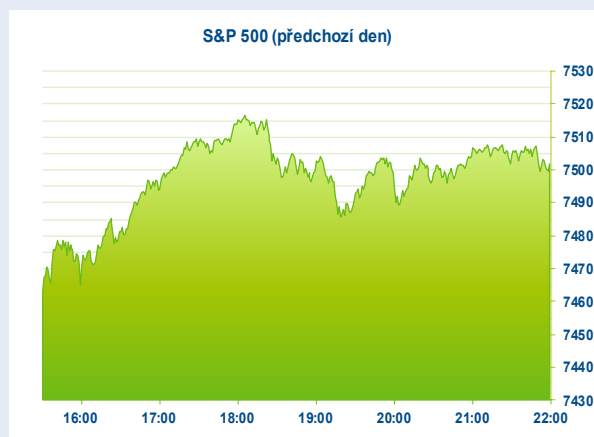
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, ve čtvrtek vzrostly o 1,32 %. Výrazně rostly akcie polovodičové společnosti Infineon Technologies (+5,8 %) a softwarové společnosti SAP (+3,6 %). Dařilo se také automobilce Volkswagen (+2,7 %) a strojírenskému koncernu Siemens (+2,6 %). Siemens se dohodl na akvizici několika divizí italského výrobce signalizačního a komunikačního vybavení pro železnice Mer Mec, přičemž hodnota transakce může podle agentury Bloomberg přesáhnout 1 mld. EUR. Analytici JPMorgan zároveň zvýšili cílovou cenu akcií Siemens na 335 EUR a potvrdili doporučení „overweight“ s odkazem na zlepšující se poptávku a silnější výhled růstu až do roku 2027. Naopak nejvýrazněji oslabily akcie výrobce automobilů BMW (-5,4 %), provozovatele on-line inzertních portálů Scout24 (-2,7 %) a energetické společnosti E.ON (-1,7 %). Evropský index STOXX Europe 600 přidává 0,69 %. Sektorově se nejvíce daří informačním technologiím (+2,87 %), financím (+0,82 %) a nezbytné spotřebě (+0,69 %). Naopak v záporném teritoriu se pohybují materiály (-0,21 %), utility (-0,08 %) a energie (-0,04 %).



USA

Index S&P 500 uzavírá čtvrtěční obchodní den nad 7 500 b. Růstu na nové historické maximum pomohl zejména technologický sektor. Na historickém rekordu uzavírá i Nasdaq Composite. Index Dow Jones se vrací nad úroveň 50 000 b. Jednání Trump - Si Ťin-ching přineslo shodu na nutnosti volného průplavu Hozmuzským průlivem. Pomalu se zveřejňují jednotlivé střípky jednání. Čína, například, dle vyjádření Trumpa objedná 200 letadel od společnosti Boeing (-4,73 %). Pokles ceny akcií vyvolalo zklamání z poměrně malé budoucí objednávky a Boeing je pro dnešek nejhorší akcií indexu Dow Jones. Americký ministr financí poukazuje na nutnost hledání stabilních dodavatelů energií (myšleno USA) pro země, jako je Čína. Zásadní globální témata jako Irán, Taiwan, anebo vzájemný obchod státníci diskutovali za zavřenými dveřmi. Z indexu S&P 500 nejrychleji rostou informační technologie, které drží v zisku Nvidia (4,39 %), Broadcom (5,52 %), anebo Cisco, které po zveřejnění kvartálních výsledků roste o 13,41 %. Společnost se zaměří na umělou inteligenci a propustí tisíce zaměstnanců. Společně s reportem, který překonal odhady se investoři těší ze zvýšeného celoročního výhledu s horní hranou tržeb USD 63 mld. a odhad AI tržeb navyšuje o USD 1 mld. na USD 4 mld. IPO společnosti Cerebras, která se zabývá výrobou čipů ocenilo akcie na USD 185. Obchodování začalo na burze Nasdaq pod označením CBRS s cenovkou USD 311. Goldman Sachs snižuje investiční doporučení výrobci domácích spotřebičů Whirlpool na stupeň Neutral s cílovou cenou USD 53. Předpokladem ke snížení bylo zpomalení spotřebitelské poptávky a zvýšený tlak na marže navzdory plánovaným úsporám. Akcie od začátku roku odepsala 40 %. Nová divize Ford Energy, která bude vyrábět velké bateriové systémy pro průmyslové zákazníky posouvá výrobce vozidel mezi energetickou infrastrukturu. Morgan Stanley uvedla, že Ford s vysokou pravděpodobností v blízké době podepíše první kontrakty na jejich dodávku. Akcie si po včerejším úspěšném dni připisuje dalších 6,71 % a tržní kapitalizace poskočila za tento týden o téměř pětinu hodnoty. Také-Two Interactive Software rostla o 6,79 % po spekulacích o možném začátku předobjednávky hry GTA VI v příštím týdnu. Příjem objednávek by znamenal blížící se prodej, od kterého se očekává významná vzpruha pro tržby společnosti. US Senát ve výboru schválil návrh zákona upravující legislativu kryptoměň, tzv. Clarity Act, který poskytuje legislativní rámec dohledu a pravidel pro burz a z šedé zóny vyvádí stablecoiny. Akcie společností na kryptoměny připisují zisky. Nejznámější Coinbase uzavřel se ziskem 5,05 %.



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 8:00. 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).