

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (květen): očekávání trhu: 104,7, předchozí hodnota: 106
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (květen): očekávání trhu: 100, předchozí hodnota: 101,3
- 09:00 Podnikatelská důvěra (květen): očekávání trhu: 99, předchozí hodnota: 100,4

#### Akciový výhled

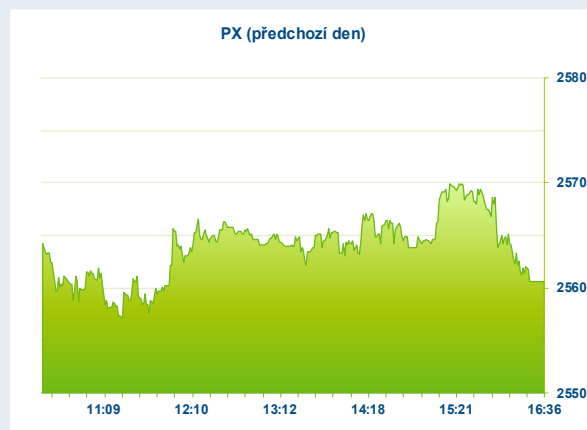
V pondělí ráno rostou ceny futures kontraktů na indexy poté, co přicházejí signály, že USA se blíží dohodě s Íránem o znovuotevření Hormuzského průlivu a obnovení toků ropy. Asie přes noc přidala +1,4 % v čele s Japonskem (+3 %). Ropa Brent klesá -5 % a obchoduje se pod 100 USD za barel. Ačkoliv jednání o klíčových formulacích pokračují a konečné schválení z obou stran by mohlo trvat ještě několik dní. Írán také varoval, že návrh dohody by se mohl „zhroutit“, protože USA se brání některým klíčovými ustanovením. Na trhu však panuje optimismus, futures pro zámoří rostou +0,9 %, v USA se dnes nicméně neobchoduje kvůli svátku, evropské indexy by mohly zahajovat v plusu kolem +1 %. Z makročísle budou investoři tento týden sledovat sadu inflačních čísel po celé Evropě, v USA údaje PCE. Pražská burza v závěru klesala, index PX oslabil -0,4 %. Vybírání krátkodobých zisků ne nepřekvapivě proběhlo na CSG (-3,7 %), od krátkodobých maxim nad 1320 Kč ustoupil ČEZ (-0,8 %). Dnes se na burze naposledy s nárokem na dividendu (1,73 Euro) obchoduje VIG. Sentiment by mohl pomoci v úvodu především bankovním titulům.

| Futures             | Kurz           | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100          | 29984,5        | 1,44  |
| DJIA                | 51045          | 0,76  |
| S&P 500             | 7562,25        | 0,95  |
| DAX                 | 25196          | 0,91  |
| Euro Stoxx 50       | 6091           | 1,03  |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225          | 65158,19       | 2,87  |
| Shanghai Composite  | 4146,68        | 0,82  |
| Hang Seng           | 25606,03       | 0,86  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite    | 26343,97       | 0,19  |
| S&P 500             | 7473,47        | 0,37  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 50579,70       | 0,58  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna |
| EUR/USD             | 1,1642         | 0,34  |
| EUR/CZK             | 24,276         | 0,01  |
| USD/CZK             | 20,849         | -0,30 |
| USD/JPY             | 158,89         | -0,19 |
| Komodity            | Kurz           | Změna |
| Zlato               | 4558,5         | 0,78  |
| Ropa                | 88,6           | -4,82 |

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

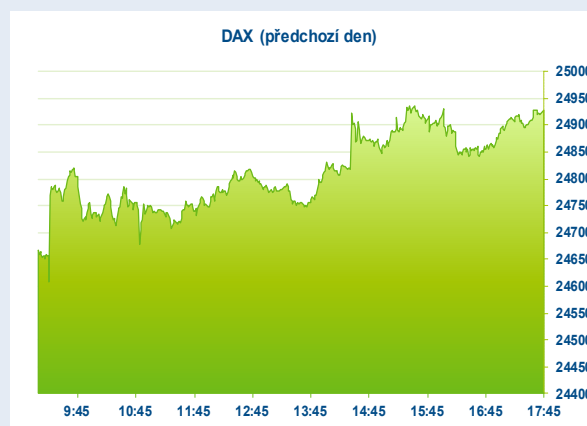
### Česká republika

Akcie na pražské burze dnes klesaly, s největší denní ztrátou dnes uzavřely akcie CSG (-3,67 %), zbrojař Colt pak uzavřel níže o 0,38 % na 1056 Kč. Obrat na zbrojařích činil 90 mil. Kč. Nedařilo se ani bankám, které uzavřely plošně ve ztrátě, zatímco vývoj evropských bankovních titulů byl spíše kladný. Erste odepsala 0,33 %, Moneta 0,27 % a Komerční banka uzavřela při 988 Kč se ztrátou 0,2 %. ČEZ po závěrečné aukci odepsal 0,84 % na 1305 Kč, Kofola pak uzavřela na rovných 500 Kč se ztrátou 0,99 %. V zisku uzavřely akcie Philip Morris (+1,35 %) a VIG (+0,39 %). Akcie Doosan Power a Gevorkyan uzavřely beze změny na 400,5 Kč, respektive 200 Kč. Index PX odepsal 0,39 %.



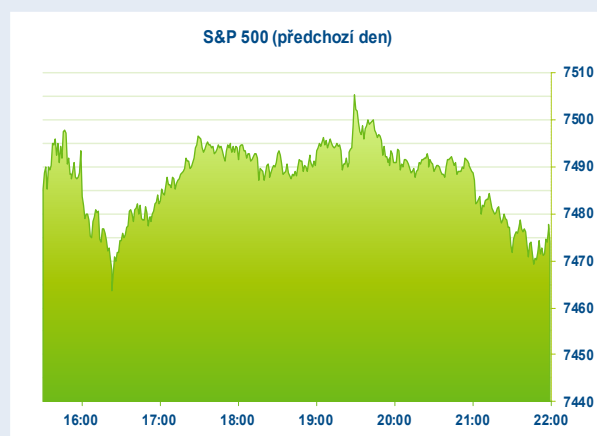
### Německo

V Evropě se dnes dařilo sektoru technologií, kde růst táhly především polovodičové akcie včetně německé společnosti Infineon Technologies (+8 %). Také se dařilo německým titulům Deutsche Post (+4,1 %) a Symrise (+3,1 %). Naopak nejvíce oslabily akcie Vonovia (-5,3 %), Fresenius Medical Care (-3,9 %) a Fresenius (-2,8 %). Evropský index STOXX 600 se pohybuje v kladném teritoriu a posiluje o 0,67 %. V rámci sektorů se nejvíce daří IT (+4,26 %), průmyslu (+1,17 %) a materiálům (+0,81 %). Naopak největší ztráty zaznamenává energetika (-1,54 %), reality (-0,66 %) a utility (-0,21 %).



## USA

Páteční obchodní den končí v zisku. Dow Jones uzavírá na novém rekordu a index S&P 500 uzavřel kladně osmý týden v řadě. Za poslední týden se v indexu dařilo utilitám (3,23 %) a sektoru zdravotnictví (2,96 %) a realit. (2,81 %). Naopak ztrácel sektor komunikačních služeb (- 1,38 %) a nezbytné spotřeby (- 1,2 %). Jednání USA a Iránu zatím nenesou ovoce a konec konfliktu je v nedohlednu. Futures na ropu se drží poblíž hranice sto dolarů. WTI se obchoduje za 94,44 USD. V pondělí se burzy neotevrou kvůli svátku (Memorial Day). Akcie Estée Lauder posilují o 11,92 % po oznámení, že společnost se nedomluvila na akvizici značky Puig, na které pracovala od března. Ze světa akvizic se objevila také zpráva, že Imax (15,47 %) zkoumá možnosti prodeje. Imax mimo licencování kin dodává specializovanou techniku, jako projektory, zvukové systémy a plátna. Bank of America snižuje investiční doporučení pro Rio Tinto (- 0,51 %) na Neutral. Za snížením stojí aktuálně vyšší cena akcií, která omezuje další potenciální růst a makroekonomické faktory jako zpomalení růstu úvěrů v Číně, která tvoří velkou část poptávky a geopolitické rizika zpomalující světový růst HDP. Akcie Ross Stores posilují o 8,11 %. Diskontní řetězec zveřejnil čtvrtletní výsledky a zvýšil svůj celoroční výhled porovnatelných tržeb. Analytik Wells Fargo Aaron Rakers zvýšil cílovou cenu akcií Dell Technologies (+16,77 %) na 270 USD ze 180 USD a ponechal doporučení „Overweight“. Naopak čínské tituly obchodované v Americe, jako například Alibaba (-1,12 %), oslabují poté, co čínský regulátor cenných papírů oznámil plány na sankcionování tří přeshraničních brokerských společností, což prohlubuje obavy investorů ohledně postoje Pekingu vůči internetovým firmám. Výrazně klesají také akcie Take-Two Interactive (-4,42 %). Vydavatel videoher zveřejnil výsledky hospodaření za čtvrté čtvrtletí fiskálního roku 2026. Jak čisté objednávky, tak i čisté výnosy překonaly odhady analytiků. Společnost zároveň představila prvotní výhled na fiskální rok 2027, v němž očekává rekordní provozní výkonnost, taženu plánovaným vydáním Grand Theft Auto VI dne 19. listopadu. Výhled čistých objednávek pro celý rok i první čtvrtletí FY2027 však zaostal za konsensem trhu.



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 předchozí den 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).