

12. května 2025

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (duben): očekávání trhu: 4,2 %, předchozí hodnota: 4,3 %

Akciový výhled

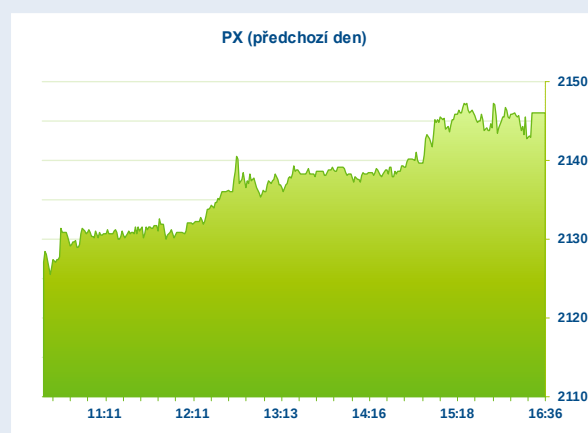
Akciové futures začátkem nového týdne svižně posilují po zprávách o „významném pokroku“, který prý USA a Čína dosáhly během víkendových rozhovorů v Ženevě. Přes noc asijské trhy přidávaly většinou do +1%. Zámorské futures nyní rostou +1,5%, zatímco evropské přidávají kolem +1%. Chuť k riziku tedy roste, uvidíme, zdali vydrží i poté, co budou během dnešního rána zveřejněny podrobnosti o zmíněné dohodě. Připomeňme si, že odvetná opatření zvýšila americká cla na dovoz z Číny na 145%, zatímco Číňané zavedli clo na americké zboží ve výši 125%. Trhy nyní očekávají pokles někam pod 60%. Riziková aktiva také mohou těžit ze signálů, že Rusko a Ukrajina se možná sejdou tento týden k jednání. Z firemních zpráv ráno překonala italská UniCredit odhady analytiků, zisk 2,77 mld. Euro za 1Q je největší v historii. A potvrdila také pozitivní sentiment v bankovním sektoru. V Praze jsme již v pátek viděli silný růst jak Erste (+3,5%) tak Komerční banky (2,75%) či Monety (+3,5%). Přes den by se mohly začít realizovat zisky vzhledem k rychlému růstu po ex dividendových datech.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20585	2,23
DJIA	41809	1,18
S&P 500	5769,5	1,61
DAX	23818	1,01
Euro Stoxx 50	5339	0,96
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37644,26	0,38
Shanghai Composite	3366,78	0,74
Hang Seng	23156,41	1,26
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17928,92	0,00
S&P 500	5659,91	-0,07
Dow Jones Ind. Avg.	41249,38	-0,29
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1218	-0,26
EUR/CZK	24,939	-0,03
USD/CZK	22,22	0,33
USD/JPY	146,14	0,55
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3281,5	-1,87
Ropa	61,46	1,45

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

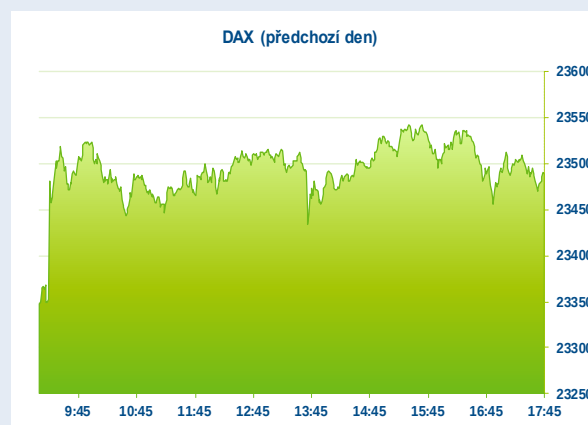
Česká republika

Akcie na pražské burze v závěru týdne rostly, v popředí se držely akcie bankovních titulů, na kterých se dohromady na objemech zobchodovalo 755 mil. CZK. Hned v úvodních minutách obchodování zaznamenaly akcie Erste růst přes 2 %, v závěrečné aukci pak akcie uzavřely se ziskem 3,5 % při 1746 Kč. Rostly také akcie Komerční banka (+2,75 %) a Moneta (+3,47 %). Připisovaly také akcie Colt (+1,78 %), či VIG (+1,85 %). ČEZ otevřel při lokálním maximu poblíž 1190 Kč, v počátku obchodování se akcie přiblížily až k 1198 Kč, dále však trh akcie nepustil, a v závěru obchodování akcie končí při 1191 Kč na kladné nule (+0,08 %). V červených číslech končí akcie Doosan Power (-0,30 %) a Philip Morris (-0,11 %). Index PX připsal 2,02 %.



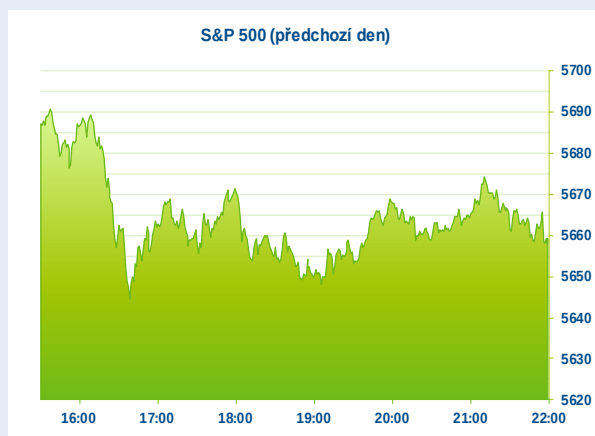
Německo

Frankfurtská burza zakončila týden růstem, když měřeno indexem DAX vzrostla o 0,6 %. Nejvíce posílily akcie Commerzbank (+4,4 %) poté, co banka reportovala výsledky za 1Q roku 2025. Společnost překonala očekávání jak na straně výnosů, tak i na straně zisku. Náklady na riziko i přes náročné ekonomické prostředí dosáhly nižší hodnoty, čímž překonaly očekávání. Analytici výsledky hodnotili kladně, ale upozornili na vyšší provozní náklady. Posílily rovněž akcie agrochemické a farmaceutické společnosti Bayer (+2,7 %) a výrobce nákladních automobilů a autobusů Daimler Truck (+2,5 %). Naopak nejvíce oslabily akcie pojišťovny Allianz (-2,7 %), farmaceutické společnosti Qiagen (-1,1 %) a výrobce leteckých motorů MTU Aero Engines (-1,0 %). Evropský index STOXX 600 roste o 0,4 %. Nejvíce posilují sektory energie (+1,8 %), zdravotní péče (+1,0 %) a základních materiálů (+0,6 %). Oslabuje pouze sektor průmyslu (-0,1 %).



USA

Po rostoucím úvodu převládla negativní nálada a páteční obchodní seance uzavírá na červené nule. Prezident US zveřejnil status, že clo na Říši středu ve výši 80 % se zdá být správné. Trhy jsou v očekávání na obchodní vyjednávání mezi US a Čínou, které začne o víkendu. Člen Rady guvernérů FED M. Barr varoval před rostoucím tlakem na inflaci, zpomalení ekonomiky a zvýšení nezaměstnanosti z důvodu navýšení importních cel. Desetiny procenta odepisuje index Dow Jones, ve kterém převládá počet klesajících titulů. Nejztrátovější emise jsou Amgen (- 2,28 %) a Merck & Co (- 2,16 %). Nad procentním ziskem uzavírají Boeing, Chevron a 3M Co. Z indexu S&P 500 posílil především sektor energií po růstu futures kontraktů na zemní plyn i ropu. WTI se drží nad USD 60, Brent posiluje o procento a obchoduje se pod USD 64. Exxon Mobil uzavírá růstem 1,17 %. Ztrátovým sektorem je sektor komunikačních technologií. Téměř procento odepisuje Meta Platforms i Alphabet. Ztráty rozšiřuje sektor zdravotnictví. Eli Lilly klesá o 2,25 %, Pfizer uzavírá níže o 3 %. Červená se nevyhnula ani zdravotním pojišťovnám. UnitedHealth Group (- 1,27 %) a CVS Health (- 1,3 %). Z technologií rostla Tesla, která uzavřela se ziskem 4,72 %. Zisk půl procenta připisuje Amazon a Apple. Polovodičové společnosti uzavírají smíšeně. Nvidia ztrácí 0,66 % a v zisku končí Intel (2 %), anebo Texas Instruments (4 %). Slabší výhled z důvodu ochabující poptávky po cestování v USA posílá akcie Expedia Group níže o 7,3 %. Společnosti se v minulém kvartálu povedlo navýšit tržby a počet rezervací. Současně ale snížila odhad růstu tržeb na 2-4 %. Monster Beverage po reportu rostl o 1,43 %. Navzdory meziročnímu poklesu tržeb o víc než dvě procenta společnost doručila nárůst zisku na akcii ve výši USD 0,45. Po včerejším uzavření trhu reportovala výsledky společnost Coinbase Global, která provozuje jednu z největších kryptoměnových burz. Výsledky za první kvartál roku nedosahují na odhady analytiků zejména u zisku, který dosáhl na USD 0,24. Pokles obchodování drobných investorů byl nahrazen ETF fondy a výnosy rostou téměř o čtvrtinu meziročně. Akcie odepisují 3,48 %. Lyft Inf poskočil o 28 %. Provozovatel platformy pro sdílenou jízdu navyšuje plán zpětného odkupu akcií. Dvouciferným tempem se také zvyšuje počet jízdy. Zisk na akcii USD 0,239 významně překonává odhady. Generální ředitel společnosti také pozitivně vidí budoucnost a nevidí nic, čeho by se měl obávat. V návaznosti na zveřejnění výsledků upravuje své investiční doporučení Goldman Sachs na stupeň buy při cílové ceně USD 20. USD mírně ztrácí.



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).