

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (březen): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: 4,1 %

USA:

- 16:00 Prodeje existujících domů (duben): očekávání trhu: 4,05 mil., předchozí hodnota: 3,98 mil.
- 16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (duben): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: -3,6 %

Akciový výhled

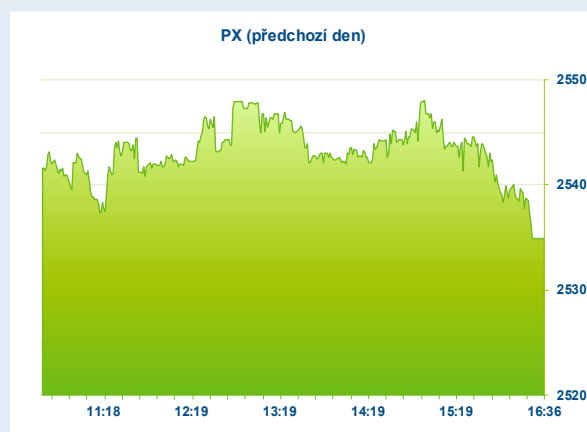
V úvodu týdne se k růstu vrací ceny ropy, její kurz skokově roste +4 % a Brent se tak obchoduje na 105 USD za barel. Trump a Írán vzájemně odmítli nejnovější návrhy na ukončení války na Blízkém východě. Přesto se přes noc indexu MSCI pro Asii podařilo růst (+0,5 %), dobře si vedly technologické akcie v čele s výrobcí čipů. Příběh o infrastruktuře do AI zůstává v současnosti dominantní silou na globálních trzích. V týdnu budou investoři sledovat plánované setkání amerického a čínského prezidenta a rovněž údaje o americké inflaci. Zisky z Asie se pravděpodobně nepřenesou do Evropy. Futures kontrakty naznačují v pondělí ráno nevýrazné otevření v Evropě. Pražská burza uzavřela před prodlouženým víkendem na 2535 bodech u indexu PX (+0,3 %). Akcie CSG v pátek na Euronextu klesly v přepočtu na 387 Kč, lze tedy čekat otevření jejich akcií kolem 390 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29310,25	-0,08
DJIA	49610	-0,16
S&P 500	7410,5	-0,11
DAX	24342	-0,07
Euro Stoxx 50	5893	0,10
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	62417,88	-0,47
Shanghai Composite	4225,12	1,08
Hang Seng	26412,53	0,07
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26247,08	1,71
S&P 500	7398,93	0,84
Dow Jones Ind. Avg.	49609,16	0,02
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1761	-0,20
EUR/CZK	24,317	0,03
USD/CZK	20,669	0,31
USD/JPY	157,00	0,22
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4678,7	-1,10
Ropa	95,57	4,12

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

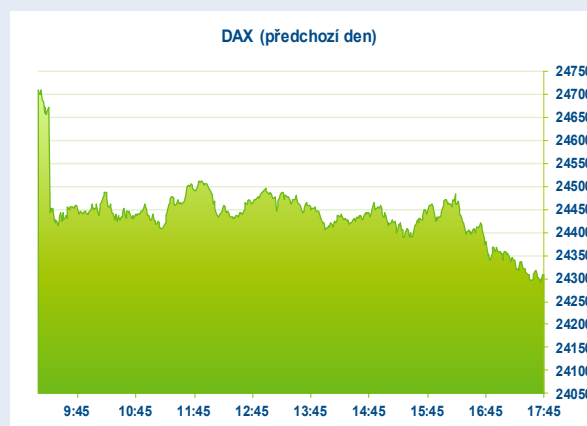
Česká republika (7. 5.)

Pražská burza navázala na včerejší růst a měřeno indexem PX posílila o 0,32 % na 2534 bodů. K růstu přispěly především akcie společnosti ČEZ, které si polepšily o 1,23 % na 1230 Kč. Komerční banka vzrostla o 0,70 % na 1011 Kč a pojišťovna VIG přidala 0,80 % na 1637 Kč. Dařilo se také titulu Philip Morris, jenž zpevnil o 1,20 % na 18520 Kč. Naopak ztráty zaznamenaly akcie zbrojovky CSG, které klesly o 3,63 % na 398 Kč. Emise Colt CZ oslabilo o 0,56 % na 1058 Kč. Erste Bank odepsala 0,25 % na 2423 Kč a Moneta Money Bank klesla o 0,27 % pod hranici 182 Kč. V mezitýdenním srovnání pražská burza stagnovala.



Německo

Německý trh uzavírá ve ztrátě 1,32 %. Nejhorší propad (- 9.2 %) dnes zaznamenala akcie Rheinmetall AG. Společnost včera zveřejnila kvartální výsledky pod očekáváním. Revenue rostlo meziročně o 7,7 %, což je u lídra obranného sektoru zklamání. Management uvedl, že má velké objednávky, které se začnou promítat do hospodaření v následujícím kvartálu. Analytik JP Morgan snižuje investiční doporučení na Neutral s cílovou cenou EUR 1500 pro vysokou valuaci a pomalejší růst a rizika spojené s provedenými akvizicemi. Technický pokles byl u akcie Allianz SE, která se dnes obchodovala již bez nároku na dividendu ve výši EUR 17,1.



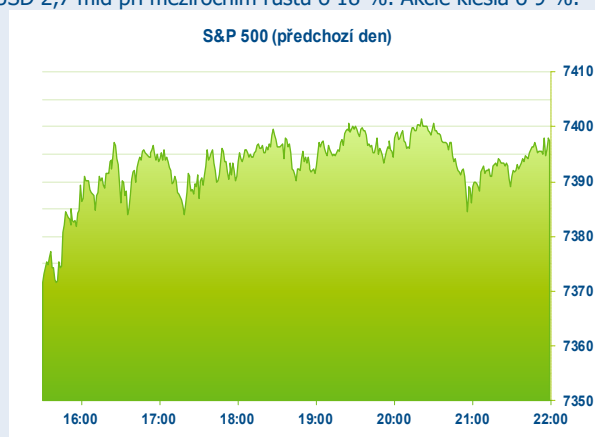
USA

Technologický Nasdaq Composite i benchmarkový index S&P 500 se obchodovaly na novém rekordu a Dow Jones uzavírá na zelené nule. Tahounem růstu je dnes sektor informačních technologií v režii polovodičových společností. Intel uzavírá se ziskem 14 % po informacích o uzavření předběžné dohody a Apple (+ 2,02 %) o dodávkách čipů. Nasdaq v za uplynulý týden připsal 4 % a index S&P 500 po dnešním kladném závěru uzavírá šestý růstový týden v řadě. V uplynulém týdnu se nedařilo sektoru energií, který kumulativně ztrácí 5 % pro postupné uklidňování situace na Blízkém východě. Očekávaná akceptace mírového návrhu US ze strany Iránu by tentokrát nemusela být jen fantazií, jelikož obě strany deklarují zájem o pokračování jednání. Ceny futures na ropu jsou stabilnější a drží se poblíž hranice USD 100 za barel. Silný report z trhu práce ukazuje, že US ekonomika výrazně nezpomaluje a je nadále schopna tvořit nové pracovní místa.

Společnost CoreWeave reportovala své kvartální výsledky po včerejším uzavření trhu. Firma očekává další růst kapitálových výdajů na USD 31-35 mld. v roce 2026 a nižší výhled na tržbách v druhém kvartálu. Sektor bojuje se zvyšujícími se náklady pro nedostatek čipů. Nadcházející výhled společně s reportovanou ztrátou USD 1,113 na akcii při očekávání ztráty pod 1 USD snižuje cenu akcie o 11,4 %.

Akcie Akamai Technologies uzavírají se ziskem 26,58 %. Společnost reportovala výsledky v souladu s očekáváním. Mírně negativně může vyzníť záměr vyšších plánovaných útrat na investice. Trh ale s nadšením přijal informaci o podepsané smlouvě v hodnotě USD 1,8 mld. na dodávku cloudové infrastruktury v sedmiletém horizontu.

Expedia Group dosáhla na meziroční růst tržeb o 15 % a překonává tak odhady. V druhém čtvrtletí Expedia odhaduje tržby mezi USD 4,11 – 4,19 mld. Dvouciferný růst byl i u počtu rezervací, který meziročně rostl o 13 %. Trh negativně hodnotí zpomalující se navýšování počtu rezervací a opatrnost vedení společnosti z geopolitického napětí. Akcie klesají o 6,9 %. Kvartál uzavřela i společnost Airbnb, která rizika budoucího růstu identifikovala obdobně s důrazem na aktuálně neslábnoucí poptávkou po cestování. Tržby v Q1 dosahují USD 2,7 mld při meziročním růstu o 18 %. Akcie klesla o 9 %.



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 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 probíhajícím 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).