

Očekávané události

ČR:

- 10:00 Míra nezaměstnanosti (duben): očekávání trhu: 4,8 %, předchozí hodnota: 5,0 %

Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (duben - konečný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 08:00 CPI (y-y) (duben - konečný): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (duben - konečný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (duben - konečný): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (květen): očekávání trhu: -19,5, předchozí hodnota: -17,2
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (květen): očekávání trhu: -78, předchozí hodnota: -73,7

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -20,4

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (duben): očekávání trhu: 96,1, předchozí hodnota: 95,8
- 14:30 CPI (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 14:30 CPI (y-y) (duben): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 3,3 %

Akciový výhled

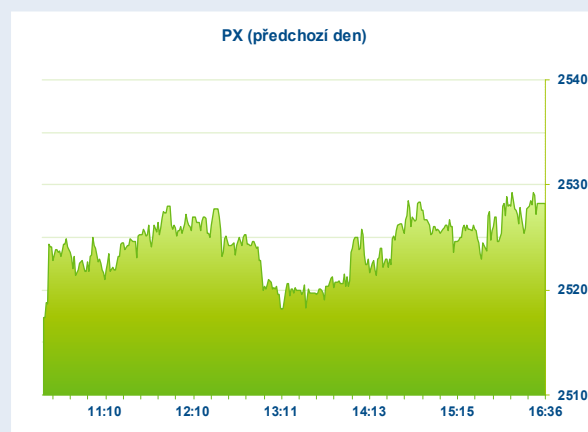
V úterý ráno se ceny ropy opět pohybují na růstové trajektorii, Brent se obchoduje na 106 USD za barel. D. Trump zpochybnil příměří s Íránem, což vyvolala obavy, že uzavření Hormuzského průlivu bude prodlouženo. Asijské akcie klesly po výzvách v Jižní Koreji k dividendě s využitím daní ze zisků z AI. Korejský index Kospí, který letos zaznamenal 80% nárůst klesl -2,3 % poté, co jeden z předních politiků prohlásil, že by měli občanům platit dividendu z daní z používání AI. Pozornost se také obrací k úterním datům o inflaci v USA, která ukážou, do jaké míry se upevňují cenové tlaky vyvolané válkou a mohly by ovlivnit výhled FEDU. V Evropě ráno reportovaly Thyssenkrupp či Bayer, přičemž druhá jmenovaná společnost vykazala lepší, než očekávaná čísla především díky robustním výsledkům v divizi plodin. V Praze dnes ráno budeme sledovat pomalejší rozjezd, když futures kontrakty na evropské indexy ztrácely do -0,7 %.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29248	-0,60
DJIA	49728	-0,13
S&P 500	7414,25	-0,30
DAX	24206	-0,85
Euro Stoxx 50	5835	-0,88
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	62742,57	0,52
Shanghai Composite	4208,38	-0,39
Hang Seng	26362,66	-0,17
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26274,13	0,10
S&P 500	7412,84	0,19
Dow Jones Ind. Avg.	49704,47	0,19
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1754	-0,24
EUR/CZK	24,337	0,12
USD/CZK	20,695	0,32
USD/JPY	157,43	0,17
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4711,3	-0,37
Ropa	96	1,33

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

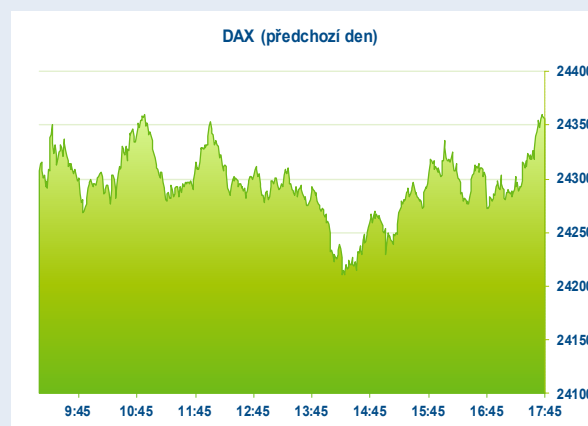
Česká republika

Pražská burza v úvodu nového týdne oslabila o 0,26 % na 2528 bodů. Nedařilo se zejména zbrojařským titulům poté, co ruský prezident uvedl, že se podle jeho názoru konflikt na Ukrajině blíží ke konci. Akcie CSG tak klesly o 4,52 % na 380 Kč a emise Colt CZ odepsala 2,65 % na 1030 Kč. Pod tlakem byly rovněž bankovní emise. Erste Bank oslabila o 0,29 % na 2416 Kč, Moneta Money Bank ztratila 1,05 % a klesla pod hranici 180 Kč, zatímco Komerční banka odepsala 1,19 % na 999 Kč. Naopak se dařilo energetické společnosti ČEZ, jejíž akcie posílily o 0,81 % na 1240 Kč. Pojišťovna VIG si pak připsala 1,41 % a uzavřela na 1660 Kč.



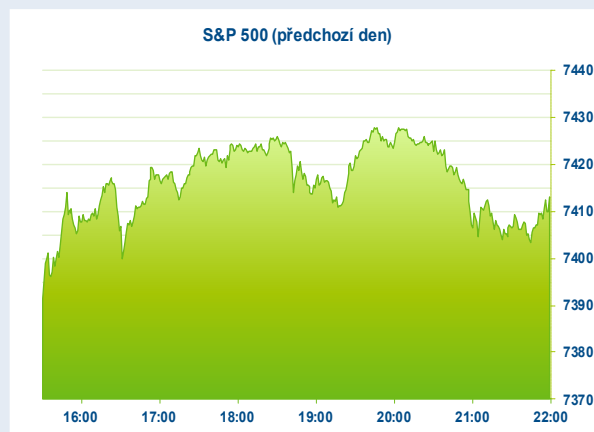
Německo

Německé akcie měřené indexem DAX zakončily pondělní obchodování s kosmetickým ziskem o 0,07 % na 24 355,41 b. Nejvíce se dařilo akciím chemických společností BASF (+3,9 %) a Brenntag (+3,0 %). Naopak oslabovaly akcie dodavatele systémů pro potravinářský, nápojový a farmaceutický průmysl GEA Group (-4,3 %). Tato společnost zveřejnila výsledky za 1Q, které byly dle analytiků slabé na úrovni hotovostních toků, jež byly nejnižší od 1Q 2018. Nedařilo se také akciím Adidas (-3,6 %) a MTU Aero Engines (-3,2 %). Za zmínku stojí také výsledky zajišťovny Hannover Re, které analytik Hadley Cohen z Morgan Stanley považuje za smíšené. Základní trendy v upisování rizik jsou dle Cohena dobré, ale výpadek výnosů v segmentu P&C Re byl značný. Růst německého DAXu v závěru seance nebyl izolovaný, jelikož se i celoevropský index STOXX Europe 600 (+0,11 %) otočil do kladných hodnot. Rostly především energetické tituly (+1,43 %), materiály (+1,43 %) a utility (+0,97 %). Červenalo se v sektoru zbytné (-1,8 %) a běžné (-1,15 %) spotřeby.



USA

Americké trhy mají za sebou 6 růstových týdnů v řadě. Do toho nového se podařilo indexům opět vstoupit na pozitivní vlně včetně posunutí historických rekordů. Investoři posílají peníze zejména do sektoru polovodičů a k energetickým společnostem. V hlavní roli zůstává pokračující AI boom. Oproti tomu Írán odmítl i další americký návrh na zprovoznění Hormuzského průlivu, a tak se ropa opět vydala prudce vzhůru.



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).