

Očekávané události

ČR:

- 09:00 CPI (m-m) (duben - konečný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 09:00 CPI (y-y) (duben - konečný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -5,4 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,5 %

Eurozóna:

- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (1Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (1Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očištěno o počet pracovních dní) (březen): očekávání trhu: -1,7 %, předchozí hodnota: -0,6 %
- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (1Q - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,7 %

USA:

- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: 4,8 %, předchozí hodnota: 4,0 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (duben): očekávání trhu: 4,3 %, předchozí hodnota: 3,8 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (8. května): očekávání trhu: -2004 tis., předchozí hodnota: -2313 tis.

Akciový výhled

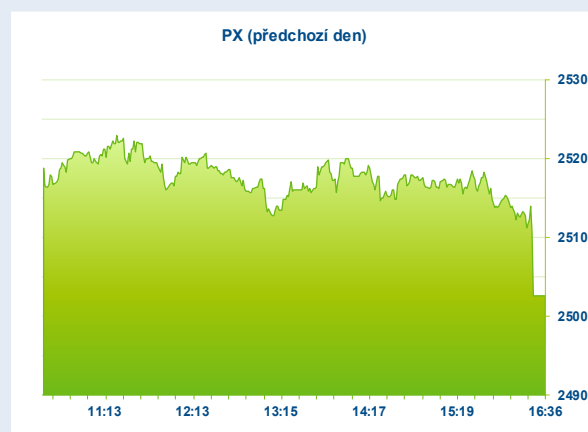
Ve středu ráno rostou futures kontrakty jak pro evropské (+0,8 %) tak pro americké indexy (+0,2 %). Index MSCI pro Asii smazal přes noc úvodní ztráty a vzrostl +0,5 %. Bílý dům uvedl, že CEO společnosti NVDA se připojí k cestě prezidenta Trumpa do Číny. Akcie společnosti NVDA po této zprávě vzrostly na alternativní obchodní platformě o více než 3 %. Jinak akcie vyrábějící čipy se včera na Wall Street potýkaly s vybíráním zisků, jejich index SOX klesl -3 %. Na geopolitické frontě budou nyní všichni sledovat prezidenta Trumpa na jednání v Číně. Z korporátních zpráv budou investoři hodnotit výsledky Allianz, ABN, Siemens odkoupí akcie v hodnotě až 6 mld. Euro. Odpoledne budou zveřejňovat čínské společnosti Alibaba, Tencent. V Praze budou zítra ostře sledované výsledky ČEZu. Po včerejším poklesu (index PX -1 %) by dnes mohl domácí index růst. registrovat slušné přítoky peněz (v souvislosti se zbrojením v Evropě). U bank se blíží rozhodná data pro výplatu dividend, měly by se pohybovat v mírně pozitivním teritoriu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29313,25	0,49
DJIA	49854	-0,03
S&P 500	7438,25	0,16
DAX	24226	0,86
Euro Stoxx 50	5852	0,88
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	63232,18	0,78
Shanghai Composite	4239,33	0,59
Hang Seng	26309,69	-0,15
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26088,20	-0,71
S&P 500	7400,96	-0,16
Dow Jones Ind. Avg.	49760,56	0,11
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1722	-0,13
EUR/CZK	24,336	0,02
USD/CZK	20,757	0,23
USD/JPY	157,72	0,07
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4715,3	0,61
Ropa	97,01	-1,52

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

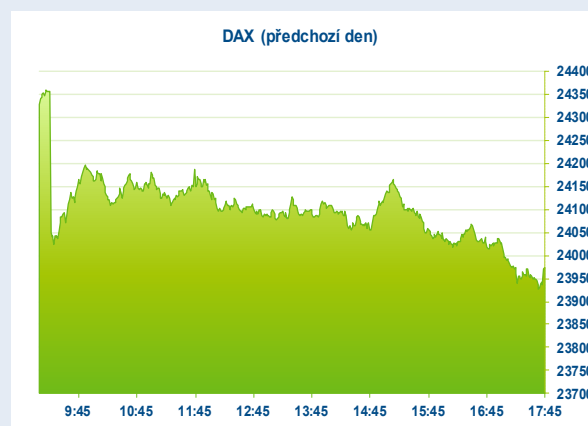
Česká republika

Pražská burza dnes navázala na včerejší ztráty a oslabilo o dalších 1,02 % na hodnotu 2502. Na trhu převládá negativní sentiment související s vývojem na globálních akciových trzích. Index PX stahoval zejména pokles Erste Bank, která odepsala 1,82 % na 2372 Kč a akcii ČEZ s oslabením o 1,53 % na 1221 Kč. Moneta Money Bank ztratila 1,06 % s kurzem 178 Kč a Komerční banka klesla 0,90 % na 990 Kč. Emise Colt CZ odepsala o 0,58 % na 1024 Kč. Pojišťovna VIG zakončila slabší o 0,60 % na 1650 Kč. Naopak zbrojovka CSG část předchozích ztrát korigovala a posílila o 2,45 % na 389 Kč.



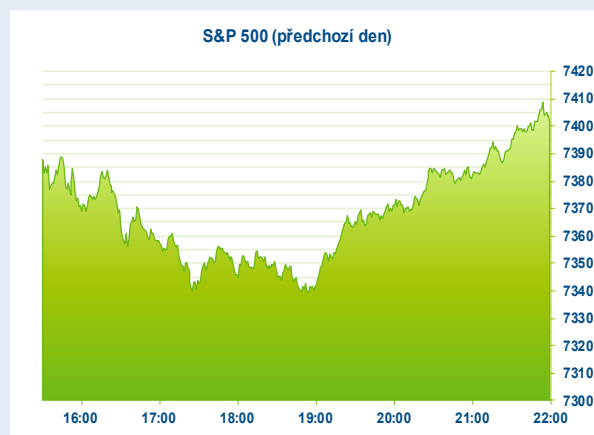
Německo

Německé akcie, měřené indexem DAX, v úterní seanci odepsaly 1,62 %. Nejvýrazněji oslabilo akcie Munich Re (-6,1 %) a Siemens Energy (-5,1 %) v reakci na dnes zveřejněné výsledky hospodaření. Ztrácely také akcie Infineon Technologies (-5,9 %) a Zalando (-5,6 %), které by mohlo být zasaženo novým návrhem rakouské koaliční vlády na zavedení poplatku 2 EUR za balík pro zásilkové společnosti s ročním obratem nad 100 mil. EUR. Naopak se dařilo zejména společnostem Bayer (+4,1 %), která dnes zveřejnila své výsledky. Posilovaly také akcie Scout24 (+3,1 %), přičemž společnost na svém Capital Markets Day oznámila cíl dosáhnout do roku 2028 běžné provozní marže EBITDA kolem 64 % a v letech 2027–2028 cílí na horní hranici vysokého jednociferného až nízkého dvouciferného ročního růstu tržeb. Výrazněji rostly rovněž tituly Qiagen (+2,3 %) a Symrise (+1,7 %). Evropský index STOXX Europe 600 aktuálně odepisuje 0,86 %. Sektorově se nejvíce daří nezbytné spotřebě (+1,45 %), energiím (+1,01 %) a zdravotní péči (+0,92 %). Naopak pod největším prodejním tlakem jsou informační technologie (-2,77 %), průmysl (-1,93 %) a finance (-1,48 %).



USA

Americké akciové indexy se v závěru posunuly výš a ukončily úterní seanci se smíšenou bilancí. V kladném dokázal uzavřít tradiční index Dow Jones se ziskem 0,11 %, v červených číslech naopak uzavřel širší index S&P500 (-0,16 %) a technologický Nasdaq (-0,71 %) pod tíhou polovodičových výrobců. Inflační data a daňová hrozba z Jižní Koreje zchladila přehřátý polovodičový sektor, který v uplynulých týdnech pokořoval jeden rekord za druhým. Déletrvajícím konflikt na Blízkém východě se postupně propisuje do inflace. [Index CPI v dubnu](#) meziročně vzrostl o 3,8 %, překonávající analytické odhady, což negativně reflektoval dluhopisový trh, stejně tak na úroky citlivá odvětví v čele s technologiemi. Ty současně vystrašila hrozba možného daňového zatížení (AI windfall tax) pro jihokorejské čipové firmy, vycházející z úvahy jihokorejského šéfa pro hospodářskou politiku, K. Yong-beoma, ohledně možného přerozdělení mimořádných daňových příjmů plynoucích z AI/čipového boomeru. Přestože následně bylo tamním úřadem zpřesněno na nadměrný výběr daní díky boomeru a nikoliv novou daň, zchlazení optimistického sentimentu se dostavilo. Polovodičový index SOX odepsal 3 % a sektor informačních technologií (-1 %) se držel v popředí ztrátových segmentů. Nedařilo se ani zbytným statkům (-1,1 %). Nejlépe si naopak stál sektor zdravotnictví se ziskem téměř 2 %. Dluhopisy oslabily napříč splatnostmi. Výnos 2letého vládního dluhopisu se dnes dotkl hranice 4 % a uzavřel na nejvyšší úrovni od loňského června. Výnosové úrovně 4,5 % se pak přiblížil 10letý bond. Další směřování směrem vzhůru by již mohlo akciové indexy (krátkodobě) zastavit před zdoláváním dalších rekordů. Drahé kovy končily smíšeně. Zlato odepsalo 0,4 % se závěrem na 4714 USD/oz, stříbro se dokázalo vymanit ze ztrát a uzavřelo silnější o 0,5 % na 86,5 USD/oz. V sektoru energií se dařilo ropě, která zpevnila o 4,3 % na 102,3 USD/barel, zemní plyn naopak ztratil 2,6 %, končící na 2,83 USD/mmbtu. Polovodičové firmy dnes jednoznačně dominovaly korporátním poklesům. Dvojciferné „manko“ registroval Qualcomm (QCOM -11 %), bezmála 7% ztrátu pak vykázal Intel (INTC -6,8 %), korigující tučné zisky uplynulých týdnů. Nejlepší výsledek si naopak připsal dodavatel technologií pro automatickou identifikaci, sledování majetku a digitalizaci provozu, spol. Zebra Technologies (ZBRA +11 %) po silných kvartálních číslech a zvýšeném celoročním výhledu.



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 v středoevropském čase (SEČ).