

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (červen): očekávání trhu: -34, předchozí hodnota: -33,3
- 08:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (1Q - konečný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 08:00 HDP (bez sezónního očištění) (y-y) (1Q - konečný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 08:00 HDP (očištěno o počet pracovních dní) (y-y) (1Q - konečný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 08:00 Osobní spotřeba (q-q) (1Q): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 08:00 Vládní výdaje (q-q) (1Q): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,1 %
- 08:00 Kapitálové investice (q-q) (1Q): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,01
- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (květen): očekávání trhu: 84,2, předchozí hodnota: 84,4
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (květen): očekávání trhu: 85,1, předchozí hodnota: 85,4
- 10:00 Index IFO očekávání (květen): očekávání trhu: 83,5, předchozí hodnota: 83,3

USA:

- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (květen - konečný): očekávání trhu: 48,2, předchozí hodnota: 48,2

Akciový výhled

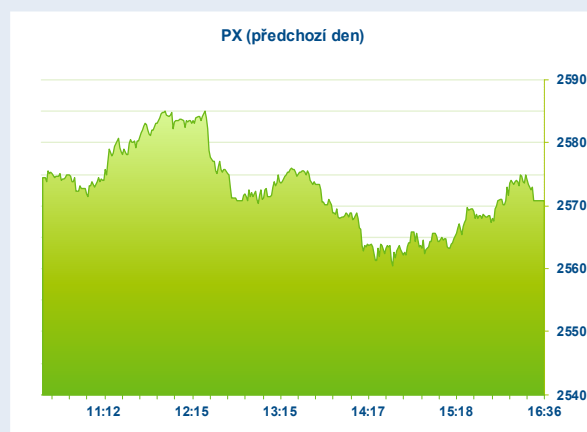
V pátek ráno se futures kontrakty zelenají, dle toho by evropské indexy mohly otvírat kolem +0,8 % v plusu, zatímco zámoří nyní přidává +0,3 %. Asie přes noc posílila druhý den v řadě, nyní kolem +1 %, investoři se zaměřili na širší skupinu společností spojených s rozvojem AI. V geopolitických zprávách Írán uvedl, že nejnovější návrh USA částečně překlenul propast mezi oběma stranami, M. Rubio zase prohlásil, že existují některé dobré signály k dosažení dohody. Investoři budou danou situaci sledovat, protože čas k uklidnění situace na dluhopisových trzích (obavy z růstu inflace) se krátí. Nehledě na dopady na reálnou ekonomiku. Před prodlouženým víkendem v USA (pondělí svátek) pak není později vyloučené určité vybírání zisků. Praha včera sledovala další růst CSG (+4,4 %), slušná čísla za 1Q doručil COLT CZ (+0,4 %). Prvně jmenovaná společnost by s blížící se úrovní 20 Euro na hlavním trhu na Euronextu mohla pocítit krátkodobé vybírání zisků. Celkově dnes čekáme klidnější den.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29583	0,46
DJIA	50529	0,30
S&P 500	7491,5	0,34
DAX	24916	0,83
Euro Stoxx 50	6024	0,77
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	63339,07	2,68
Shanghai Composite	4112,22	0,86
Hang Seng	25655,64	1,06
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26293,10	0,09
S&P 500	7445,72	0,17
Dow Jones Ind. Avg.	50285,66	0,55
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1608	-0,09
EUR/CZK	24,282	-0,01
USD/CZK	20,913	0,05
USD/JPY	159,11	0,09
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4523,1	-0,43
Ropa	94,62	1,85

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

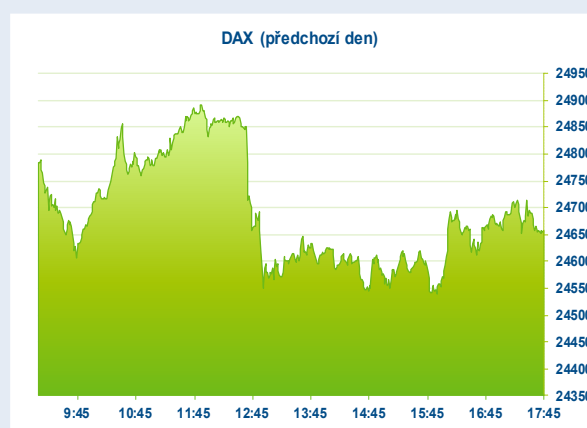
Česká republika

Index PX pražské burzy dokázal ve čtvrtce přidat po šesté v řadě. Jeho uzavírací hodnota byla 2571 bodů (+0,3 %). Největší růst zaznamenaly opět akcie CSG (+4,4 %), které se tak od nedávných minim zvedly alespoň na dohled 500 Kč. Druhý titul ze sektoru, COLT CZ, dnes reportoval kvartální čísla. Ty dopadly velmi slušně a jeho akcie se tak obchodovaly nad 1050 Kč (+0,4 %). ČEZ se 152 mil. Kč v objemech dnes překonala Komerční banka (189 mil. Kč). Akcie ČEZu po silnějším otevření nad 1325 Kč, nakonec mírně ztratily na 1316 Kč (-0,2 %). Zmíněná KB stagnovala na 990 Kč. Z bank si vedla nejlépe Erste (+1,6 %), která se zvedla na 2400 Kč. Naopak v záporu se ocitnul VIG (-1,15 %) či Philip Morris ČR (-0,5 %).



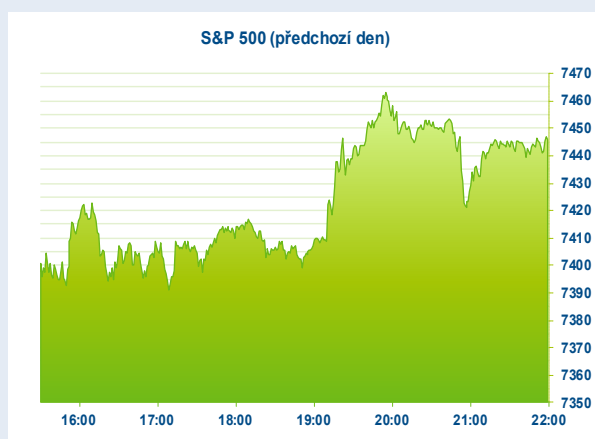
Německo

Čtvrteční seanci zakončuje německý index DAX v záporném teritoriu. Největší pokles zaznamenaly akcie společnosti Airbus (-4,3 %). Francouzský soud uznal Airbus a Air France vinnými z neúmyslného zabíjení 228 osob při pádu letadla v roce 2009. Nedařilo se také akciím Commerzbank (-3,5 %) a Munich Re (-2,4 %). Naopak růst si připsala společnost Merck (+3,0 %), Zalando (+2,6 %) a Symrise (+2,5 %). Evropský index STOXX600 uzavřel naopak na zelené nule. Dařilo se sektorům materiálů (+1,23 %), utilit (+0,94 %) a zdravotní péče (+0,39 %). Nedařilo se komunikačním službám (-0,87 %), zbytné spotřebě (-0,34 %) a průmyslu (-0,32 %).



USA

Ve čtvrteční seanci se americké indexy otáčejí do zelených a index Dow Jones tak roste o 0,55% a širší index S&P 500 je na tom podobně a přidává menší zisk o 0,17%. Pokles akcií tak vyvolává obnovený růst výnosů z amerického státního dluhopisu, které mají tendenci se pohybovat inverzně k cenám dluhopisů, což odráží obavy, že energetický šok vyvolaný válkou by mohl způsobit prudký nárůst inflace a vést mnoho centrálních bank ke zvýšení úrokových sazeb. Investoři se obzvláště zajímají o jakékoli náznaky, že by mohlo dojít k dohodě o znovuotevření Hormuzského průlivu, životně důležité vodní cesty u jižního pobřeží Íránu, která je od začátku války koncem února prakticky uzavřena pro tankerovou dopravu. Udaje o lodní dopravě v médiích z počátku tohoto týdne naznačovaly, že některá plavidla byla v posledních dnech schopna průlivem proplout. Trump uvedl, že USA jsou v „závěrečné fázi“ potenciálního návrhu mírové dohody, ačkoli nastolil hrozbu opětovné eskalace nepřátelských akcí a varoval, že „uděláme pár věcí, které jsou trochu nepříjemné“, pokud nebude dosaženo dohody. V současné době Írán informoval tiskové agentury, že přezkoumává nejnovější postoj Washingtonu k uzavření konfliktu, ale je připraven reagovat na další úder vlastní drtivou palbou. Posilující dolar dnes nevyhovuje žlutému kovu, který dnes koriguje o -0,4% a zlato se tak dostává k úrovni 4 540 USD/Troy. unci. tato situace nehraje do karet akciím v těžebním sektoru zlata a také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO) si dnes ukrajují z tržní ceny cca -0,6% a také akcie amerického konkurenta Newmontu (NEM) naopak posilují o cca 1%, ale těž akcie největšího kanadského těžaře zlata poklesu vzdorují a pohybují se se ziskem cca cca 0,8%. Kromě sporu USA a Íránu investoři sledují také reportované výsledky za 1Q. 2026 výrobce čipů společnosti Nvidia (NVDA), kde čistý zisk dosáhl 58,3 miliardy dolarů, což je více než třikrát více než v předchozím roce a také výrazně překročilo prognózy analytiků. Společnost Nvidia se stala hlavním příjemcem prudkého nárůstu výdajů velkých technologických hráčů, kteří chtějí vybudovat infrastrukturu potřebnou k podpoře špičkových modelů umělé inteligence. Solidní kvartální zisk tak poskytl pádný důkaz, že výdaje na umělou inteligenci v Silicon Valley stále nabírají na obrátkách,“ uvedli analytici společnosti Phillip Capital ve svém prohlášení. Akcie Nvidie (NVDA) tak po reportu otáčejí z červených úrovní, když někteří investoři čekali ještě lepší super výsledky a akcie ztrácí cca -1,8%. Velmi výrazný růst dnes zaznamenává společnost Ralp Lauren Corp. (RL), kde společnost překonala očekávání analytiků napříč regiony. Společnosti se dařilo především v Asii a Severní Americe, kde klienti dál nakupují luxusní zboží za plné ceny. Analytici ocenili silný růst tržeb, marží i optimistický výhled na další čtvrtletí. Firma zároveň zvýšila dividendu o 10 %. Akcie se tak těší zvýšeného zájmu ze strany investorů a přidávají na tržní ceně solidních 14%. Největší pokles z indexu S&P 500 zaznamenávají akcie společnosti Intuit (INTU). Investory zklamal výsledek klíčového segmentu TurboTax, který je podle analytiků nejvíce ohrožen nástupem AI nástrojů. Akcie Akcie Intuit (INTU) se tak ocitají pod tlakem a ztrácí -20%.



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 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).