

13. května 2025

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index importních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,2 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,1 %
- 09:00 CPI (m-m) (duben - konečný): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 09:00 CPI (y-y) (duben - konečný): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 1,8 %

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (květen): očekávání trhu: 11,3, předchozí hodnota: -14
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (květen): očekávání trhu: -77, předchozí hodnota: -81,2

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -18,5

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (duben): očekávání trhu: 95, předchozí hodnota: 97,4
- 14:30 CPI (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 14:30 Jádrový CPI (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 CPI (y-y) (duben): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (duben): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,8 %

Akciový výhled

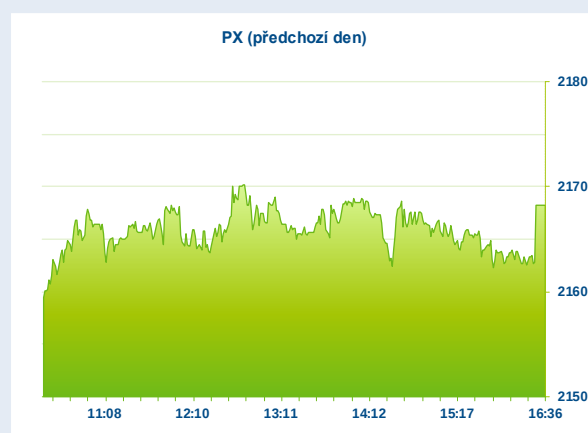
Po pondělní výrazné rally na Wall Street (SP500 +3,3%) nyní zámořské futures klesají -0,3%. Investoři tedy přistupují k určitému vybírání zisků, i když bylo oznámeno obchodní příměří mezi USA a Čínou, určité škody v ekonomice byly napáchány. A dozvuky by mohly působit na trhy i v dalších týdnech. Asie přes noc většinou rostla (Japonsko +1,5%), nedařilo se pouze indexu v Hong Kongu (-1,3%). Evropské akcie budou v úterý ráno otvírat dle indikací futures bez větších změn. Včera se uprostřed růstového optimismu nedařilo akciím z obranného sektoru (RHIM, SAAB, BAE, TKA), odkud někteří přesouvali cash i s pohledem na možná přímá jednání mezi Ruskem a Ukrajinou. Pokračuje výsledková sezóna, solidní čísla za 1Q reportoval Bayer. Pražská burza začala týden růstově, index PX přidal +1%. Až u 1800 Kč se obchodují akcie Erste (+3%), titul tak díky sentimentu pronikl zpět nad svá únorová maxima a rychle setřásl propad po oznámené akvizici v Polsku. Naopak ČEZ včera oslabil -0,9% na 1180 Kč. EK žádá ČR o odklad podpisu smlouvy na Dukovany. Dnes bychom v Praze čekali klidnější vývoj, vzhledem k poměrně vysokým úrovním u bank by nákupní apetit mohl oslabovat.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20878,5	-0,34
DJIA	42424	-0,16
S&P 500	5849	-0,27
DAX	23715	0,31
Euro Stoxx 50	5376	0,07
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38183,26	1,43
Shanghai Composite	3375,05	0,17
Hang Seng	23211,04	-1,44
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	18708,34	-0,89
S&P 500	5844,19	3,26
Dow Jones Ind. Avg.	42410,10	2,81
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1113	0,23
EUR/CZK	24,985	0,14
USD/CZK	22,468	-0,15
USD/JPY	147,84	-0,41
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3259,2	0,97
Ropa	61,54	-0,03

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

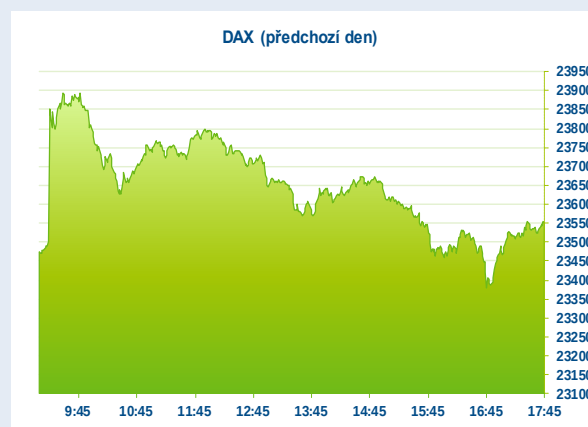
Česká republika

Pražská burza zahájila nový týden růstově, když si měřeno indexem PX polepšila o 1,04% na 2 168 bodů. Tahounem se staly bankovní emise, které těžily z pozitivního vývoje západoevropského finančního sektoru. Erste Bank si nakonec polepšila o 3,06% na 1 799 Kč, Moneta Money Bank se zvedla o 1,54% na 145 Kč a Komerční banka přidala 1,91% na 1 065 Kč. Pojišťovna Vig zakončila silnější o 0,54% na 1 110 Kč. Emise Dgosan Škoda Power posílila o 0,91% na 334 Kč. Naopak Čez korigoval o -0,92% na 1 180 Kč. Akcie Colt CZ klesly o -0,29% a Kofola ubrala -0,78% na 447 Kč.



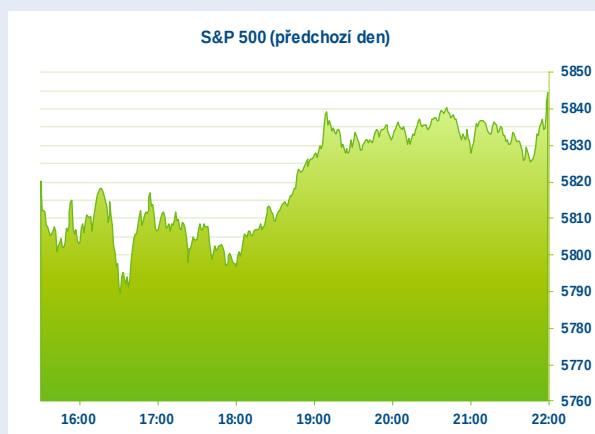
Německo

Frankfurtská burza, měřeno indexem DAX, na začátku týdne nepatrně posílila. Obchodování bylo ovlivněno oznámením, že USA a Čína sníží vzájemná cla na 90 dní. Z tohoto oznámení nejvíce těžily akcie polovodičové společnosti Infineon Technologies (+8,2 %), výrobce nákladních automobilů a autobusů Daimler Truck Holding (+5,2 %) a poštovní společnosti Deutsche Post (+4,8 %). Naopak nejvíce odepsaly akcie zbrojáře Rheinmetall (-5,9 %), energetické společnosti E.ON (-4,3 %) a realitní společnosti Vonovia (-3,3 %). Evropský index STOXX 600 roste o více než procento. Nejvíce posilují sektory IT (+3,56 %), zbytné spotřeby (+3,44 %) a energie (+2,14 %). Naopak nejvíce oslabují sektory utilit (-1,95 %), komunikačních služeb (-1,41 %) a nemovitostí (-1,21 %).



USA

Na 90 dní bylo domluveno pozastavení cel bránících obchodu mezi USA a Čínou. Do uzavření plné dohody bude platit dovozní clo ve výši 30 %. Ze situace benefitují zejména technologie. Amazon uzavírá se ziskem 8,12 %, Tesla a Apple nad 6 %, Meta Platforms rostla o 7,97 % a Nvidia přidává víc než 5 %. Nižší cla přináší víc přepraveného zboží a další vítěz je doprava a logistika. FedEx roste o 6,9 %, UPS poskočilo o 5,3 %. V letectví Delta Air Lines (+5,79 %). Upokojení celní války přineslo i snížení cen zlata, kterého futures kontrakty se obchodují nad úrovní USD 3240 za uncii. Baarick Mining i Newmont odepisují přibližně 6 %. Růst by měla také poptávka po ropě a ani navyšování těžby ze strany OPEC+ neudrželo klesající cenu. Futures kontrakty dnes posilují do dvou procent. Nárůst se přelil do cen akcií těžbařů. Exxon Mobil připisuje 1,7 % a Chevron roste o 2,26 %. Utility naopak odepisují a zůstávají jako jediný sektor z indexu S&P 500 ve ztrátě. Premiantem odvětví je NRG Energy, která reportovala silné výsledky za uplynulý kvartál. Investory potěšila zejména ziskovost, která překonala odhady o desítky procent při zisku na akcii USD 2,68. Společnost také významně rozšiřuje kapacitu těžby zemního plynu. Opatrnější zůstává defenzivnější sektor nezbytné spotřeby, anebo telekomunikačních služeb. AT&T odepisuje 2,98 %, T-Mobile US ztrácí 1,44 %. Prezident Trump se připravuje na boj s vysokou cenou léků. Zítra by měl podepsat dekret, který dle jeho slov sníží cenu léků o 30 – 80 %. Snížení cen by mělo fungovat na základě fixace ceny v USA dle nižších cen v zahraničí. Mimo poklesu domácích marží se tedy předpokládá i jejich navýšení mimo USA. Merck & Co posiluje o 5,87 %, Pfizer roste o 3,64 %. Nejnížší růst připisuje index Dow Jones, který od vyššího zisku držela Coca-Cola a Verizon Communications se ztrátou 1,4 %. Nejvýkonnější akcie jsou Amazon se ziskem 8,07 % a Nike, který uzavírá výše o 7,34 %



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 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).