

16. května 2025

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 21,0 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 24,0 mld.

USA:

- 14:30 Započatá výstavba (duben): očekávání trhu: 1363 tis., předchozí hodnota: 1324 tis.
- 14:30 Index importních cen (m-m) (duben): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,4 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (květen - předběžný): očekávání trhu: 53,4, předchozí hodnota: 52,2

Akciový výhled

V pátek ráno otevřou evropské indexy dle indikací futures mírným růstem. Wall Street je po včerejším růstu (SP500 +0,4%, tentokrát se dařilo defenzivnějším titulům) aktuálně nerozhodná. Smíšenou akci jsme viděli přes noc v Asii, kde klesaly čínské akcie (-0,5%), po horších než očekávaných výsledcích se nedařilo např. akciím Alibaba. Vlažnější akcie na trzích nyní převažuje po silném týdnu pro riziková aktiva. Z ostatních zajímavých pohybů sledujeme druhým dnem pokles USD a naopak výnosy v USA klesly po včerejších „makrech“ z úrovně nad 4,50% na 4,40% u 10-letého dluhopisu. Naděje na brzké příměří mezi Ukrajinou a Ruskem klesly, rozhovory v Istanbulu se přesunuly na pátek, ale zúčastní se jich pouze delegace „nižších“ úrovní. Index PX v Praze ve čtvrtek přidal +0,2% na 2182 bodů a pokračuje tak jeho posun vzhůru na nových maximech, kam pronikl tento týden. Akcie ČEZu pokořily 1200 Kč (+0,75%) po silných provozních číslech za 1Q. Na druhou stranu návrh dividendy 47 Kč trh nijak nepřekvapil, stejně tak firma zatím nenavýšila výhled čistého zisku pro letošní rok. Banky včera lehce ztrácely, tedy s výjimkou Monety (+0,4%). Dnes čekáme klidnější závěr týdne.

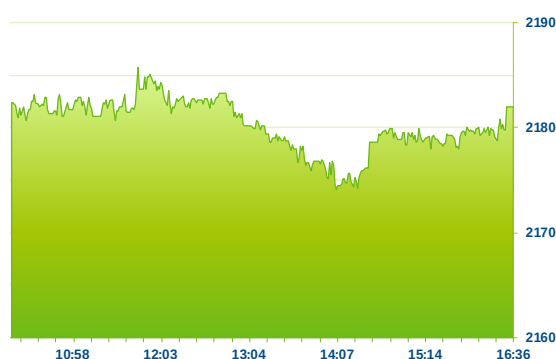
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21385,25	-0,07
DJIA	42415	0,07
S&P 500	5931,5	-0,03
DAX	23865	0,45
Euro Stoxx 50	5419	0,33
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37782,03	0,07
Shanghai Composite	3366,02	-0,44
Hang Seng	23343,91	-0,47
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19112,32	-0,18
S&P 500	5916,93	0,41
Dow Jones Ind. Avg.	42322,75	0,65
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1213	0,23
EUR/CZK	24,933	0,08
USD/CZK	22,221	-0,22
USD/JPY	145,20	-0,32
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3225,2	-0,04
Ropa	60,94	-0,34

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

Česká republika

Pražská burza se v dnešní seanci pohybovala bez jasného směru dalšího vývoje, aby nakonec měřeno indexem PX posílila o 0,21% na hodnotu 2 181. Čez po dnešním mírně pozitivním výsledkovém reportu posílil o 0,75% na 1 203 Kč. Moneta Money Bank stoupla o 0,41% nad 147 Kč. Philip Morris si polepšil o 0,88% na 18 280 Kč a pojišťovna Vig se zvedla o 0,54% na 1 122 Kč. Akcie Colt CZ přidaly mírných 0,29% na 680 Kč. Naopak Erste Bank oslabila o -0,36% na 1 790 Kč a Komerční banka ubrala -0,38% na 1 060 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

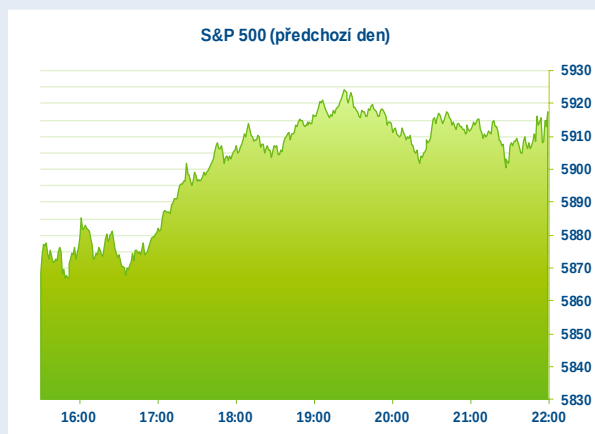
Německé akcie dnes rostly. Nejvíce posilovaly akcie zbrojaře Rheinmetall (+5,7 %), agrochemické a farmaceutické společnosti Bayer (+3,1 %) a energetické Siemens Energy (+2,9 %). Ztrácely naopak akcie farmaceutické společnosti Merck (-6,8 %), automobilky BMW (-5,7 %) a banky Commerzbank (-2,2 %). Rostl dnes také celoevropský STOXX600. Posilovaly nejvíce sektory utilit (+1,83 %), komunikačních služeb (+1,63 %) a nemovitostí (+1,39 %). Ztrácel pouze sektor energetiky (-1,47 %) a zbytné spotřeby (-0,78 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové trhy nevstoupily do čtvrtletního dne v duchu dnů předešlých, tedy růstem, ale opačně. Nebylo se co divit, když celý trh má za sebou čtyřtýdenní téměř nepřerušovanou sérii růstů. Index S&P 500 se vyšplhal zpět na dohled 6 000 bodům. Zelenat se ale opět začalo po zveřejnění bohaté dávky makrodat. Index výrobních cen v dubnu nečekaně klesl meziměsíčně o 0,5 % (čekal se růst) a to je pro trhy pozitivní. Firmám se zatím evidentně daří vyvažovat Trumpovu celní ekvilibristiku a do ekonomiky inflační tlaky zatím nepronikají. Druhým podstatným údajem byl pozitivní trend v maloobchodních tržbách, když růst značí, že pilíř americké ekonomiky drží. Na data reagoval dluhopisový trh, když výnosy dluhopisů zamířily okamžitě dolů. Trh se pevněji chytá scénáře, že FED nebude nucen přistoupit k měnovou politiku a skutečně v druhé polovině roku přistoupí k dalšímu snižování sazeb. Sektorovým pohledem se dnes dobře vede utilitám a nezbytné spotřebě. V záporu se drží zbytná spotřeba a energie. Na poli jednotlivých titulů bylo dnes rovněž živo. Maloobchodní hegemon Walmart (WMT -0,71 %), představil solidní výsledky avšak vinou nejistoty ohledně cel neposkytl výhled na další kvartál. Není jediný. Skokanem dne jsou akcie prodejce volnočasové obuvi Footlocker (FL +84,75 %), který se dohodl na převzetí od společnosti Dick's Sporting Goods za cenu 24 dolarů. Transakci ještě musí schválit regulátor. Technologická společnost Cisco roste o více než 5%, když se do zveřejněných výsledků pozitivně promítla poptávka po produktech souvisejících s rozvojem AI.



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 probíhající 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).