

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (červen): očekávání trhu: -20, předchozí hodnota: -20,6
- Eurozóna:
- 06:00 Registrace nových aut (EU27) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,2 %
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (květen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -15,2
- 11:00 Ekonomická důvěra (květen): očekávání trhu: 94,1, předchozí hodnota: 93,6
- 11:00 Důvěra v průmyslu (květen): očekávání trhu: -10,5, předchozí hodnota: -11,2
- 11:00 Důvěra ve službách (květen): očekávání trhu: 1, předchozí hodnota: 1,4

USA:

- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (duben - předběžný): očekávání trhu: -7,8 %, předchozí hodnota: 9,2 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (duben - předběžný): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 16:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (květen): očekávání trhu: 87,1, předchozí hodnota: 86
- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (květen): očekávání trhu: -23,1, předchozí hodnota: -35,8

Aktiový výhled

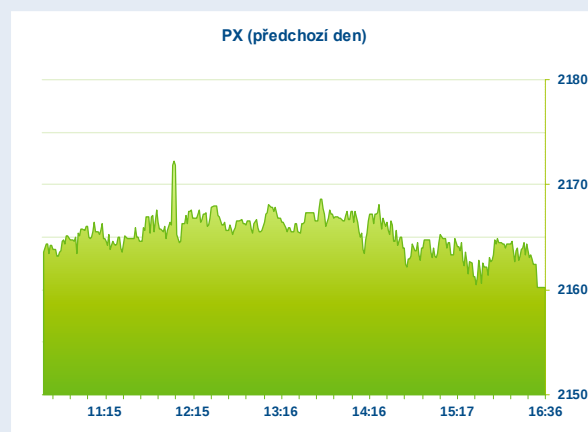
Po prodlouženém víkendy se dnes k obchodování vrátí Wall Street, aktuálně se zámořské futures obchodují výše +1,1%. Pozitivní reakci na prodloužení termínu (do 9. července) pro 50% cla na EU, jsme v Evropě viděli již včera. Např. DAX v pondělí přidal +1,7%. Aktuálně to v Evropě vypadá na klidnější rozjezd bez větších změn na indexech. Ráno máme k dispozici nižší než očekávaný údaj o francouzské inflaci za květen (+0,6% meziroční změna, čekalo se +0,9%), která tak byla nejnižší od roku 2020. To zřejmě posílí šance na další snížení sazeb ze strany ECB v červnu. V Asii poutaly pozornost přes noc spíše dluhopisy, zde byla patrná rally na dlouhodobých japonských dluhopisech, díky které klesaly výnosy i na kratších maturitách. Sledovaná US 10-tka je nyní na 4,45% (proti max. u 4,60%). Prahu včera na indexu PX brzdil jen technický pokles (ex -datum dividenda) u Erste a VIGu. Nejlépe si vedl COLT CZ, který tak reagoval na zprávy ze zahraničí o clech. Dnes v Praze čekáme stejně jako v regionu poklidnější rozjezd. Doosan oznámil výplatu dividendy (9,76 Kč brutto) během července.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21251,75	1,32
DJIA	42107	1,04
S&P 500	5885,25	1,17
DAX	24062	0,10
Euro Stoxx 50	5400	0,07
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37724,11	0,51
Shanghai Composite	3339,89	-0,21
Hang Seng	23361,43	0,34
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	18737,21	0,00
S&P 500	5802,82	-0,67
Dow Jones Ind. Avg.	41603,07	-0,61
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1376	-0,10
EUR/CZK	24,883	0,08
USD/CZK	21,87	0,16
USD/JPY	143,27	0,30
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3318,7	-1,40
Ropa	60,97	0,07

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

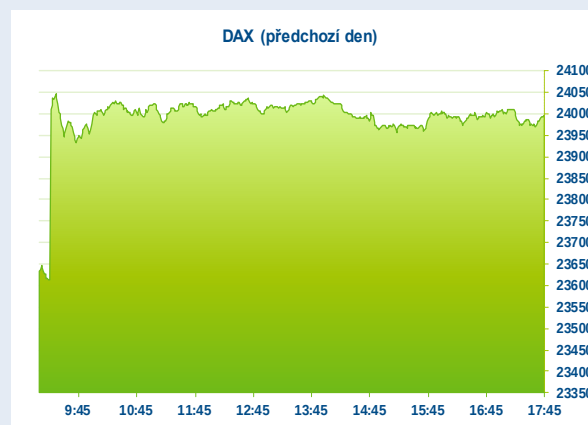
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes klesaly poté, co se poprvé obchodovaly bez dividendy akcie Erste (-0,60 %) a VIG (-2,97 %), bez zohlednění těchto technických poklesů index PX zakončil se ziskem 1,0 % (měřeno indexem PX-TR). Vedle Erste klesala také Moneta, avšak o nepatrných 0,14 %, a to k 147,6 Kč. Komerční banka proti tomu připisovala 1,38 % na 1027 Kč. Dařilo se také akciím Kofola (+1,07 %), Colt (+1,41 %) a Philip Morris (+0,22 %). Po závěrečné aukci pak zakončily v červených číslech ještě akcie Doosan Power (-0,62 %) a ČEZ (-0,33 %).



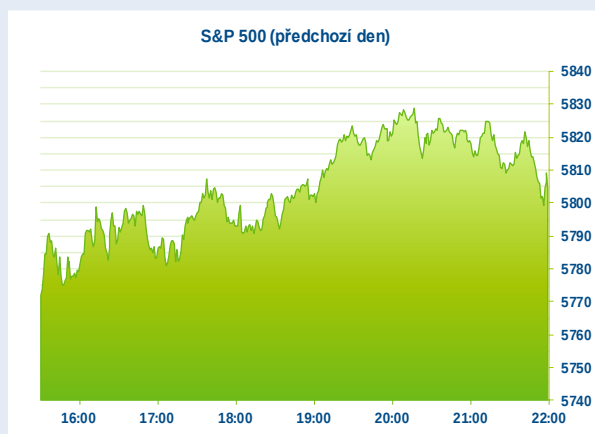
Německo

Německé akcie na začátku týdne rostly, když index DAX přidal 1,68 %. Po pátečním varování amerického prezidenta Donalda Trumpa, že zavede 50% cla na dovoz zboží z EU, se po jednáních s představiteli EU dohodl na odložení těchto cel do 9. července. Největší růst zaznamenaly akcie společnosti Rheinmetall (+3,3 %), Siemens (+3,0 %) a HeidelbergCement (+2,8 %). Naopak výraznější pokles vykázaly pouze akcie Porsche Automobil Holding (-3,3 %), což bylo způsobeno tím, že se dnes již obchodovaly bez nároku na dividendu. Evropský index STOXX 600 se rovněž obchoduje v kladných hodnotách. Všechny sektory rostou, přičemž nejvíce přidávají sektory průmyslu (+1,42 %), zdravotní péče (+1,30 %) a IT (+1,23 %).



USA

V pondělí 26.5.2025 byl v USA státní svátek (Memorial Day).



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).