

### Očekávané události

#### ČR:

- 09:00 HDP (q-q) (1Q - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 09:00 HDP (y-y) (1Q - předběžný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,8 %

#### Německo:

- 08:00 Index importních cen (m-m) (duben): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 3,6 %
- 08:00 Index importních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: 5,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (květen): očekávání trhu: 10,0 tis., předchozí hodnota: 20,0 tis.
- 09:55 Míra nezaměstnanosti (sezónně očištěno) (květen): očekávání trhu: 6,4 %, předchozí hodnota: 6,4 %
- 14:00 CPI (m-m) (květen - předběžný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 14:00 CPI (y-y) (květen - předběžný): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (květen - předběžný): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (květen - předběžný): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,9 %

#### USA:

- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (duben - předběžný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 1,3 %

### Aktiový výhled

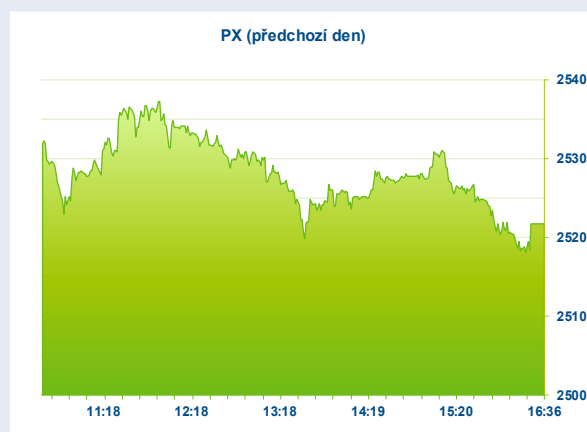
V pátek ráno evropské futures kontrakty pro indexy mírně rostou (+0,3 %). Naopak ceny ropy klesají (-1,3 %), Brent se obchoduje na 92,50 USD poté, co USA a Írán dosáhly předběžné dohody o prodloužení příměří. Navrhovaná dohoda je prý na 60 dní a zahájení dalších rozhovorů o teheránském jaderném programu. Rally na akcích je poháněná umělou inteligencí, index SP500 je na cestě k devátému týdnu růstu v řadě, což se od roku 1985 opakovalo pouze čtyřikrát. Asijské akcie rostou druhý týden. Z korporátních zpráva, akcie Dell poskočily v prodlouženém obchodování o 40 % díky svému výhledu tržeb. Pfizer a čínská Innovent Biologics podepsaly dohodu v hodnotě 10,5 mlrd. USD na vývoj léků proti rakovině. Praha včera neměla dobrý den, index PX ztratil -1,6 % na 2521 bodů. Nedařilo se ČEZu (-1,5 %) ani CSG (-1,8 %), v záporu byla i banky Erste (-1,4 %), KB (-1,2 %). Dnes bychom další pokles nečekali, v závěrečné aukci se mohou objevit větší objemy (rebalance indexů MSCI).

Futures	Kurz	Změna
<b>Nasdaq 100</b>	30330	<b>0,08</b>
<b>DJIA</b>	50774	<b>0,06</b>
<b>S&amp;P 500</b>	7589,75	<b>0,11</b>
<b>DAX</b>	25215	<b>0,31</b>
<b>Euro Stoxx 50</b>	6073	<b>0,20</b>
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
<b>Nikkei 225</b>	66416,12	<b>2,66</b>
<b>Shanghai Composite</b>	4060,83	<b>-0,92</b>
<b>Hang Seng</b>	25243,1	<b>0,95</b>
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
<b>Nasdaq Composite</b>	26917,47	<b>0,91</b>
<b>S&amp;P 500</b>	7563,63	<b>0,58</b>
<b>Dow Jones Ind. Avg.</b>	50668,97	<b>0,05</b>
Měnové páry	Kurz	Změna
<b>EUR/USD</b>	1,1648	<b>-0,03</b>
<b>EUR/CZK</b>	24,279	<b>0,05</b>
<b>USD/CZK</b>	20,842	<b>0,09</b>
<b>USD/JPY</b>	159,26	<b>0,02</b>
Komodity	Kurz	Změna
<b>Zlato</b>	4529,6	<b>0,32</b>
<b>Ropa</b>	85,43	<b>-1,57</b>

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

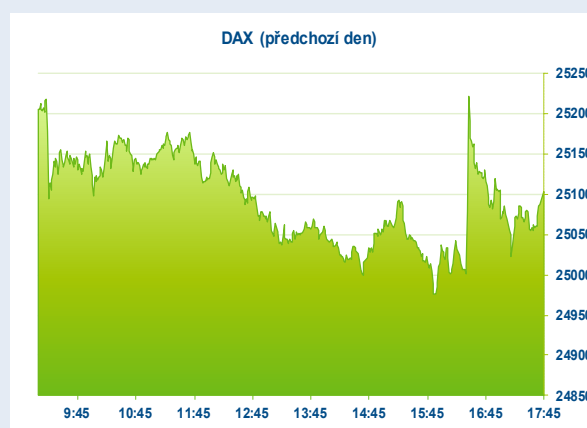
### Česká republika

Pražská burza prohloubila včerejší ztráty a měřeno indexem PX oslabila o poměrně výrazných 1,57 % na 2521 bodů. Nedařilo se rakouským finančním emisím, když Erste Bank ztratila 1,40 % na 2462 Kč a pojišťovna VIG padla o 3,62 % na 1489 Kč. Pod prodejním tlakem byly i tuzemské banky, Moneta Money Bank klesla o 1,17 % a Komerční banka odepsala 1,21 % na 976 Kč. ČEZ potom ztratil 1,50 % na 1249 Kč. Zbrojovka CSG zakončila slabší o 1,77 % na 432 Kč a emise Doosan Škoda Power ubrala 0,91 % na 435 Kč.



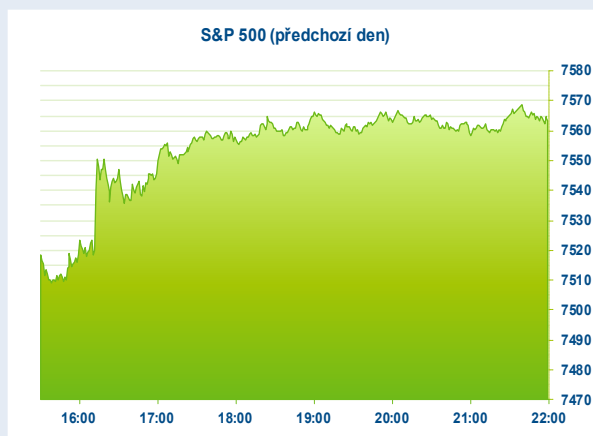
### Německo

Čtvrteční seanci zakončil index DAX ve ztrátě. Největší pokles zaznamenaly akcie Siemens Energy (-4,4 %), Munich Re (-2,3 %) a Hannover Rueck (-2,3 %). Nedařilo se také agrochemické a farmaceutické společnosti Bayer (-0,7 %), která nově čelí žalobě u federálního soudu ze strany firmy, která tvrdí, že restriktivní dohody tohoto německého zemědělského giganta mu umožnily ovládnout trh s hybridními semeny kukuřice obsahujícími geneticky modifikované vlastnosti. Naopak významný růst si připsala společnost Infineon Technologies (+4,4 %). Dařilo se rovněž německému zbrojaři Rheinmetallu (+4,2 %). Společnost získala od německého Bundeswehru zakázku v hodnotě 1,015 mld. EUR na dodávku více než 2 000 nechráněných vojenských transportních vozidel. Posílily také akcie Airbusu (+2,3 %). Evropský index STOXX600 zakončil den také v červeném. Největší pokles zaznamenaly sektory nezbytné spotřeby (-1,35 %), financí (-1,23 %) a utilit (-1,10 %). Naopak se dařilo informačním technologiím (+1,07 %), energiím (+0,27 %) a materiálům (+0,23 %).



## USA

Americké akciové trhy dnes opět rostou a navazují na předchozí sérii zisků, když náladu podpořily zprávy o možném diplomatickém průlomu mezi USA a Íránem. Podle dostupných informací měly Washington a Teherán dosáhnout předběžné dohody o prodloužení příměří o 60 dní a obnovení jednání o íránském jaderném programu, i když souhlas prezidenta Donalda Trumpa ještě nebyl potvrzen (prý si to rozmyslí). Investoři zprávu vnímají jako šanci na znovuotevření Hormuzského průlivu a uklidnění energetických trhů. S&P 500 přidává zhruba 0,55 %, Nasdaq 100 roste o 0,8 %, zatímco Dow Jones se pohybuje poblíž nuly. Na dnešním programu byla utěšená dávka makrodat v čele s [kvartálním vývojem HDP](#), který vyšel slabší než se čekalo. Objednávky [zboží dlouhodobé spotřeby](#) vykázaly naopak silnější růst. Tradiční nové [žádosti o podporu](#) v nezaměstnanosti vyšly dle očekávání. [Deflátor](#) výdajů na osobní spotřebu vzrostl v dubnu meziročně o 3,8 %, v souladu s očekáváním a nad březnovými 3,5 %, když konflikt na Blízkém východě zvýšil ceny ropy. [Osobní příjem](#) v dubnu stagnoval. [Prodeje nových domů](#) meziměsíčně poklesly nad očekávání. Z hlediska sektorů a širších aktiv převažoval risk-on sentiment, podpořený ústupem cen ropy a poklesem výnosů dluhopisů. Růst táhly zejména technologické tituly a akcie navázané na umělou inteligenci, kterým pomohly pozitivní firemní zprávy ze segmentu softwaru a polovodičů. Ropa po předchozích výkyvech výrazně zlevnila z ranních maxim: WTI se pohybovala okolo 88,95 USD za barel a Brent poblíž 93 USD, když trh započítával vyšší šanci na obnovu toků přes Hormuzský průliv. Výnos desetiletého amerického dluhopisu klesl o 3 bazické body na 4,45 %, německý desetiletý výnos rovněž o 3 body na 2,96 % a britský o 4 body na 4,81 %. Dolar oslabil vůči všem hlavním měnám vyspělých ekonomik, euro posílilo na 1,1654 USD a libra na 1,3444 USD. Zlato naopak přidalo 1,2 % na 4 507,67 USD za unci. Z jednotlivých akcí dnes zaujaly především technologické a spotřebitelské tituly. **Snowflake** (SNOW +38%) roste po silnějším než očekávaném celoročním výhledu a oznámení víceleté dohody s **Amazonem** (AMZN +0,06 %) v hodnotě 6 mld. USD na využívání cloudových služeb a čipů. **Marvell Technology** (MRVL +3,04 %) posiluje po lepším kvartálním výhledu a navýšení celoroční prognózy díky poptávce po čipech pro AI datová centra. Daří se také maloobchodníkům jako Kohl's, Best Buy či Dollar Tree, kde investory povzbudil názor, že spotřebitelé dále utrácí, pokud najdou vhodný produkt za přijatelnou cenu. Vzrostly i akcie výrobců dronů poté, co Wall Street Journal informoval, že Trumpova administrativa zvažuje finanční dohody s vybranými firmami na podporu domácí výroby a snížení nákladů. **United Airlines** (UAL +1,46 %) po počátečním poklesu roste, čímž částečně navazují na včerejší silný růst o 6,3 %.



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).